

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, управления и природопользования  
кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_ И.С. Ферова  
подпись

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2017 г.

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

направление 38.03.01 «Экономика»  
профиль 38.03.01.07 «Финансы и кредит»

УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ (НА ПРИМЕРЕ  
ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ЖАР – ЦВЕТ»)

Научный  
руководитель

\_\_\_\_\_  
подпись, дата

\_\_\_\_\_ д.э.н., профессор И.С. Ферова  
должность, ученая степень

Выпускник

\_\_\_\_\_  
подпись, дата

Е.Н. Саламатина

Красноярск 2017

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1. Теоретические основы управления оборотным капиталом.....	5
1.1 Сущность, структура и классификация оборотного капитала.....	5
1.2 Источники формирования оборотного капитала.....	10
1.3 Принципы и модели управления оборотным капиталом.....	13
2. Анализ деятельности и оценка эффективности использования оборотного капитала ООО «Жар – Цвет».....	19
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Жар-Цвет».....	19
2.2 Анализ финансового состояния предприятия.....	20
2.3 Анализ состояния и эффективности использования оборотного капитала предприятия.....	39
3. Разработка рекомендаций по повышению эффективности управления оборотным капиталом ООО «Жар – Цвет».....	49
3.1 Рекомендации по управлению оборотным капиталом ООО «Жар-цвет»	
3.2 Оценка экономической эффективности мероприятий по повышению эффективности использования оборотного капитала.....	59
Заключение.....	63
Список использованных источников.....	65
Приложения.....	70

## ВВЕДЕНИЕ

Оборотные активы составляют значительную долю всех активов компании. От грамотного управления ими в значительной степени зависит благополучная предпринимательская деятельность хозяйствующего субъекта. Управление оборотным капиталом занимает важное место в работе финансовой деятельности компании, поскольку является безостановочным процессом производства.

Наличие у организации оборотного капитала, его состав, структура, скорость оборота и эффективность использования в значительной степени определяют финансовое состояние компании и стабильность его положения на финансовом рынке, особенно если компания относится к торговому сектору экономики.

Текущая организационная структура большинства организаций закрывает объект управления и делает его недостаточно локализуемым для руководителя. В следствие этого динамика управления оборотным капиталом находится во власти от внешних и произвольных внутренних воздействий, и управление оборотным капиталом почти не осуществляется. Поэтому особую важность приобретает проблема логичного совмещения целей результативной хозяйственной деятельности и платежеспособности организаций - это одна из наиважнейших проблем управления оборотным капиталом.

Насущность данной темы обусловлена тем, что улучшение и состояние оборотных средств организаций сферы торговли, где доля оборотных активов достигает порой 80-90% от суммы всех совокупных активов, непосредственно сопряжена с результативной работой компании и с тем, получит ли компания прибыль. Рассматривая в целом оборотные активы и, что наиболее важно, в разрезе отдельных статей, компания может эффективно управлять ими.

Целью бакалаврской работы является разработка рекомендаций по повышению эффективности управления оборотным капиталом для ООО «Жар-Цвет».

Достижение результата поставленной цели предполагает решение таких задач, как:

- рассмотрение теоретических и методических подходов к анализу и оценке эффективности управления оборотным капиталом ООО «Жар-Цвет»;
- проанализировать основные экономические и финансовые показатели деятельности ООО «Жар-Цвет» за 2014-2016 гг.;
- проанализировать состав и структуру оборотных активов ООО «Жар-Цвет»;
- оценка состояния и эффективности использования оборотного капитала;
- выявление проблем компании, которые связаны с управлением оборотным капиталом;
- разработать мероприятия по эффективному управлению оборотным капиталом предприятия. Объектом исследования является ООО «Жар-Цвет». Предметом исследования является оборотный капитал ООО «Жар-Цвет».

В бакалаврской работе были использованы методы: аналитический, опытно-статистический, метод сравнения, графический, финансового анализа и др.

Бакалаврская работа выполнена с применением информации ООО «Жар-Цвет». В работе использовались нормативно-распорядительные документы, внутренняя отчетность Общества за 2014 - 2016 гг., материалы печатных изданий.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованных источников.

## **1. Теоретические основы управления оборотным капиталом**

### **1.1 Сущность, структура и классификация оборотного капитала**

Большая значимость в процессе деятельности предприятия, результативности настоящей производственно-хозяйственной деятельности, обеспечении его финансовой устойчивости и платежеспособности, прибыли и рентабельности принадлежит оборотному капиталу. Стратегические и тактические решения, связанные с использованием различных инструментов управления оборотным капиталом, позволяют адекватно реагировать на факторы внешней и внутренней среды деятельности организации, обеспечивая устойчивое развитие предприятия.

Оборотный капитал— это денежные средства и другое имущество, которое организация использует для осуществления своей повседневной деятельности, непрерывно участвующие во всех стадиях кругооборота капитала одновременно [32].

Суть оборотного капитала формируется экономической ролью — обеспечить постоянство воспроизводственного процесса, охватываемого процессом производства и процессом обращения, и способом перенесения своей стоимости на производимый продукт [8].

Выделим основное отличие оборотного капитала от основного капитала. Основной капитал многократно принимает участие в процессе производства, а оборотный капитал действует только в одном производственном цикле и целиком относит свою стоимость на вновь изготовленный продукт. Основной капитал определяет ту часть используемого компанией капитала, который вложен во все группы его внеоборотных активов, а оборотный капитал, ту его часть, которая инвестирована во все группы его оборотных активов.

Если сопоставлять по размеру оборотный капитал с основным, то во многих организациях и отраслях первый значительно меньше второго. Тем не менее оборотный капитал согласно со своим названием оборачивается в

экономической жизни значительно скорее основного. В итоге его вложение в себестоимость продукции обыкновенно значительно выше, чем вклад основного капитала, потому что основной капитал относит свою стоимость на производимую продукцию в течение ряда лет частями (через амортизацию), а оборотный капитал — не больше года [3].

Итак, оборотные средства пребывают в состоянии постоянного движения, выполняя кругооборот за установленное время, подряд проходя при этом три главных стадии. На первой стадии компания покупает нужные для производственной деятельности предметы труда, затем производственные запасы, купленные организацией, входят в сферу производства. На второй стадии, производственные запасы используются в производстве, по окончании которого оказываются готовой продукцией. На третьей стадии готовая продукция сбывается, и оборотные средства приобретают денежную форму. Эта стадия происходит в сфере обращения, в которой оборотные средства изменяют свою товарную форму на денежную. В каждый данный момент оборотный капитал должен находиться одновременно во всех трех формах (денежной, производственной и товарной) и на всех трех стадиях. Это обеспечивает непрерывность движения, элементы оборотных средств постоянно перемещаются из сферы производства в сферу обращения и опять возвращаются в производство. Кругооборот оборотного капитала может происходить только при условии присутствия авансируемой стоимости, которая входит в кругооборот и уже не покидает его.

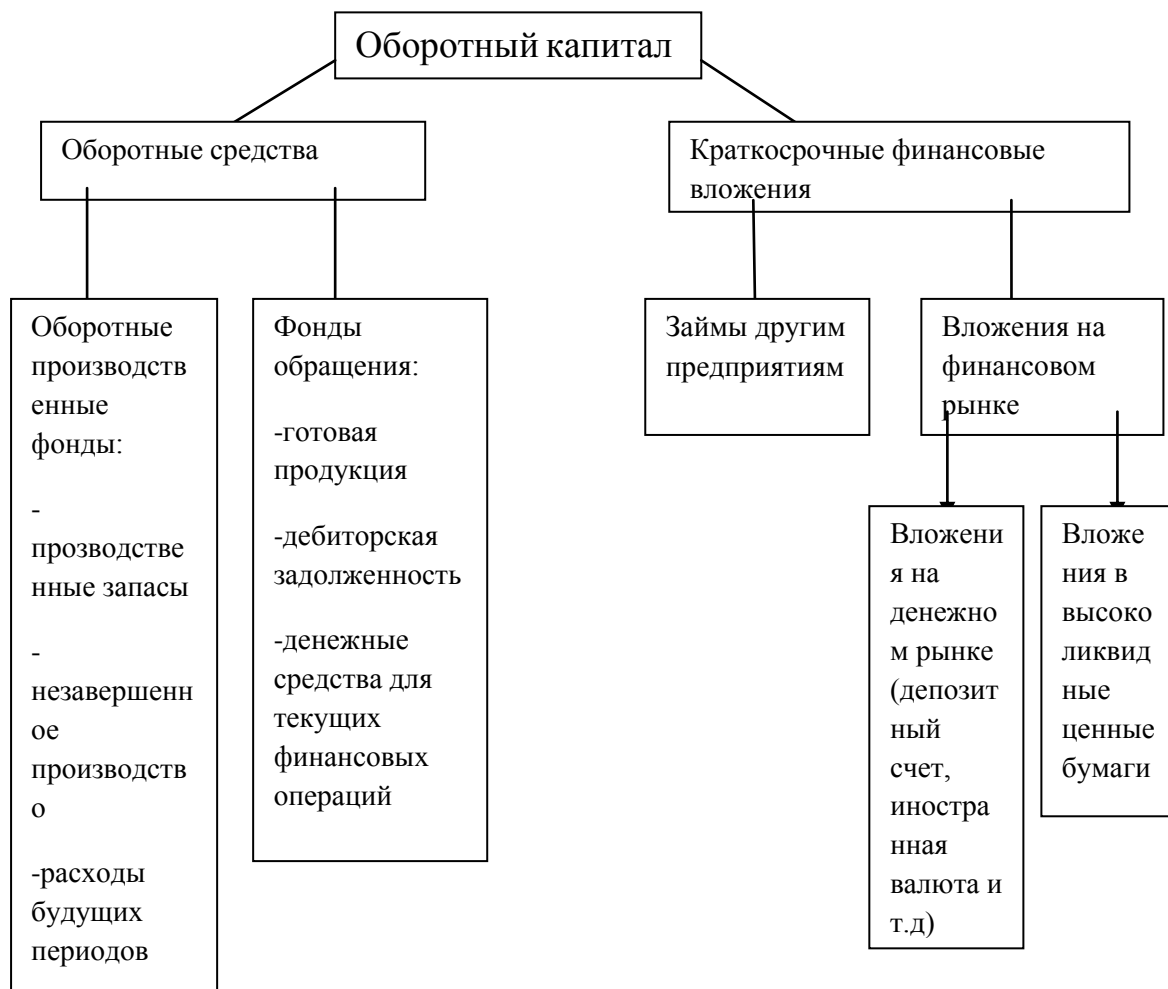
В процессе перемещения оборотный капитал оказывается вложенным в оборотные активы компании, которые являют собой общность материальных ценностей, обслуживающих текущую операционную деятельность и полностью используемых в процессе одного операционного цикла.

К оборотным активам в бухгалтерском учете относят:

- запасы
- дебиторскую задолженность
- краткосрочные финансовые вложения

- денежные средства

Рассмотрим структуру оборотного капитала (рис. 1)



Оборотный капитал складывается из оборотных средств и краткосрочных финансовых вложений. Оборотные средства содержат в себе оборотные производственные фонды и фонды обращения. Обслуживая сферу производства, оборотные производственные фонды в полном объеме переносят всю свою стоимость на заново создаваемую продукцию, при этом меняя исходную форму во время всего производственного цикла. А фонды обращения содержат в себе готовую продукцию на складе, расчеты с дебиторами, денежные средства на расчетных счетах и в кассе. Они не принимают участие в ходе производства и важны для обеспечения общности производства и обращения. Краткосрочные финансовые вложения связывают займы другим предприятиям и вложения на финансовом рынке [6].

Состав оборотного капитала выражает специфику текущей деятельности компании. У производственных организаций, как правило, в составе оборотного капитала занимают большее место оборотные производственные фонды, готовая продукция. У торговых компаний больший удельный вес в составе оборотного капитала могут занимать фонды обращения. Основную деятельность компании в совокупности характеризуют оборотные средства. Краткосрочные финансовые вложения присутствуют у компаний, имеющих свободные денежные средства и способных рационально их размещать на финансовом рынке.

Определяет важность предварительной классификации целенаправленное управление оборотными активами организации [5]. Представим классификацию оборотных активов в зависимости от критерия в таком виде:

1. В зависимости от степени планирования объема и структуры оборотных активов

- нормируемые оборотные активы

Они представлены такими видами, для которых могут быть определены нормы запасов и нормативы их использования в процессе производства. Это конечно производственные запасы, расходы будущих периодов, остатки в незавершенном производстве, готовая продукция на складе.

- ненормируемые оборотные средства

Это конечно же денежные средства, отгруженная продукция, дебиторская задолженность.

2. По источникам формирования оборотных активов

- собственные

- заемные

3. От степени ликвидности (способности и скорости обращения в абсолютно ликвидные активы)

- абсолютно ликвидные активы (принадлежат денежные средства)

- наиболее ликвидные оборотные средства (принадлежат краткосрочные финансовые вложения)



- быстро реализуемые оборотные средства (дебиторская задолженность)
- медленно реализуемые оборотные средства (запасы сырья, материалов, незавершенное производство, готовая продукция на складе)

#### 4. Согласно финансовым источникам

- валовые оборотные активы (отражают общий их объем, составленный за счет собственного и заемного капитала)
- чистые оборотные активы (отражают ту часть их объема, которая составлена за счет собственного и долгосрочного заемного капитала)
- собственные оборотные активы (отражают ту их часть, которая составлена за счет собственного капитала предприятия)

#### 5. Согласно участию в операционном процессе (в этапах движения оборотного капитала)

- обслуживающие производственный цикл предприятия (относятся все виды производственных запасов)
- обслуживающие финансовый (денежный) цикл предприятия (дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные активы)

#### 6. По периоду функционирования определяют два вида

- постоянная часть оборотных активов (относится часть оборотных активов, которая всегда необходима для успешной работы компании и не зависит от сезонных, технологических и других особенностей деятельности)
- переменная часть оборотных активов (относится часть, величина которой находится в зависимости от различных колебаний, например сезонных, рыночных и т.д.)

## 1.2 Источники формирования оборотного капитала

С двумя экономическими процессами связаны особенности функционирования оборотного капитала на предприятии: его формированием и расходованием во всех видах экономической деятельности.

Нужда в формировании оборотного капитала определена целью деятельности компании и зависит от его организационно-правовой формы.

Итак, проблема финансирования текущей деятельности связана с выбором источников средств, за счет которых будет формироваться оборотный капитал организации.

В начале, при создании предприятия, оборотные активы создаются как часть уставного капитала в виде инвестиционных средств учредителей, направляемых на приобретение производственных запасов, поступающих в производство для изготовления продукции.

В дальнейшем в формировании оборотных активов могут быть использованы разные источники финансирования [10]:

- собственные средства (нераспределенная прибыль, добавочный и резервный капитал)
- приравненные к собственным средства (устойчивые пассивы)
- заемные источники (банковские кредиты и займы, бюджетные займы и т.д)
- привлеченные источники (это кредиторская задолженность, иностранные инвестиции, средства от выпуска ценных бумаг)

За счет собственных источников образуется малая устойчивая часть оборотных средств. Собственные источники очень важны, потому что от их удельного веса в совокупном финансировании оборотных активов находится в зависимости финансовая стабильность компании. Предприятию позволяет свободно маневрировать наличие собственных оборотных средств, увеличивать результативность и повышать устойчивость своей деятельности, гарантировать

имущественную и оперативную самостоятельность. Они находятся в режиме постоянного использования.

Средства считаются приравненными к собственным оборотным средствам когда они не принадлежат компании, но согласно расчетам постоянно находятся в его обороте. Это так называемые устойчивые пассивы, являющиеся по сути планируемой кредиторской задолженностью. Им принадлежит минимальная переходящая задолженность по заработной плате, резерв предстоящих платежей, кредиторская задолженность и прочие устойчивые пассивы [13].

В обороте компании, кроме собственных и приравненных к ним средствам, находятся и заемные источники. Удовлетворение дополнительных потребностей в оборотных средствах происходит с помощью заемных оборотных средств.

В зависимости от порядка отражения перечисленных источников в бухгалтерском балансе компании оборотные активы объединены в три группы [20]:

- собственный капитал (обозначим СК)
- долгосрочный заемный капитал (обозначим ДЗК)
- краткосрочные обязательства (обозначим КО)

Образовавшийся за счет собственного и заемного капитала компании весь объем оборотных активов, отражает величину валовых оборотных активов (обозначим ВОА) и соответствует по величине второму разделу бухгалтерского баланса или разницы между всеми активами предприятия и его внеоборотными активами (обозначим ВнА). Сформированная за счет собственного капитала и долгосрочного заемного капитала доля оборотных активов именуется чистыми оборотными активами (обозначим ЧОА).

Чистые оборотные активы можно рассчитать по таким формулам[1]:

$$\text{ЧОА} = \text{ВОА} - \text{КО} \quad (1)$$

$$\text{ЧОА} = \text{СК} + \text{ДЗК} - \text{ВнА} \quad (2)$$

Данная величина показывает, насколько размер валовых оборотных активов превосходит размер краткосрочных обязательств, или же ту сумму средств, которая осталась на финансирование оборотных активов после того как за счет собственного капитала и долгосрочного заемного капитала были профинансированы внеоборотные активы [28]. Чистые оборотные активы могут принимать и отрицательные значения. Такое может оказаться только в том случае, если организация финансирует свои внеоборотные активы не только собственными средствами и долгосрочным заемным капиталом, но и привлекает к финансированию своих внеоборотных активов и краткосрочные обязательства. Равны нулю чистые оборотные активы тогда, когда компания полностью свой собственный и долгосрочный заемный капитал применяет для финансирования внеоборотных активов, а оборотные активы финансируются за счет краткосрочных обязательств.

Формируемая за счет собственного капитала компании часть оборотных активов, называется собственными оборотными активами компании и рассчитывается по формулам [1]:

$$COA = BOA - KO - ДЗК \quad (3)$$

$$COA = СК - ВнА \quad (4)$$

Имея положительные по величине собственные оборотные активы, компания, все заемные ресурсы (краткосрочные и долгосрочные), использует на финансирование только оборотных активов. Компания не привлекает долгосрочный заемный капитал для финансирования своей работы, когда величина собственных оборотных активов совпадает с величиной чистых оборотных активов [35].

Следует учитывать, что структура оборотного капитала и рациональное отношение собственных, заемных и привлеченных источников оборотных средств оказывают влияние на уровень ликвидности, платежеспособности и

финансовой устойчивости компании и помогает укреплению финансового состояния компании. Разумное использование оборотного капитала оказывает поддержку развитию предприятия, вызывает увеличение прибыли [41].

### **1.3 Принципы и модели управления оборотным капиталом**

Главной целью политики управления оборотным капиталом, конечно, является нахождение оптимального объема и структуры текущих активов, источников их финансирования и соответствия между ними, достаточного для достижения долгосрочной производственной и продуктивной финансовой деятельности предприятия.

Главными принципами управления оборотными средствами являются [32]:

- Нормирование

Оно допускает экономически убедительно установить нужный размер оборотных средств и тем самым достичь условий для наилучшего исполнения ими своих функций.

- Расходование оборотных средств только по целевому назначению.

- Гарантии сохраняемости, оптимального применения и ускорения оборачиваемости оборотных средств.

Ход управления оборотными активами содержит в себе ряд мероприятий, которые исполняются финансовой службой и составляют содержание политики управления оборотными активами [25]:

- анализ оборотных активов предприятия за прошлые периоды

- установление политики управления оборотными активами и установление политики их финансирования, то есть политика управления текущими пассивами (краткосрочными обязательствами)

- Оценка реальных потребностей компании в оборотных активах

- оптимизация соответствия постоянной и переменной частей оборотных активов

- наблюдение за ликвидностью и обеспечение нужного уровня рентабельности оборотных активов

- анализ возможной убыли оборотных активов

Рассмотрим подробнее суть перечисленных мероприятий.

Анализ оборотных активов предприятия за прошлые периоды. Главной целью этого этапа есть определение направленностей динамики общего их объема и состава, а также рассмотрение рациональности их использования. В ходе анализа используется широкая система показателей их оценки. Первоочередно показатели их ликвидности и оборачиваемости. Анализ заканчивается изучением основных факторов, определяющих ход изменения объема и состава оборотных активов, а также показателей их эффективности [25].

Политика формирования оборотных активов определяется отношением между риском и эффективностью деятельности организации, которые готовы принять ее менеджеры. Организация может любым способом формировать свои оборотные активы, естественно конечно, не забывая при этом об обеспечении потребностей производства. Небольшой объем оборотных активов опускает необходимость привлекать средства для их финансирования. Но в этом случае ее деятельность оказывается связана с операционным риском, возникает риск нарушения цикличности обеспечения компании нужным сырьем или материалами. Такая политика может привести к заминке или полной остановке производства. Не создавать операционные риски и сохранять объем оборотных активов на высоком уровне, предпочитая этот путь, она сталкивается с уменьшением эффективности своей деятельности из-за избыточного отвлечения средств в оборотные активы и увеличения затрат на хранение запасов.

Выделим три типа политики управления текущими активами и пассивами [39]:

- агрессивный
- умеренный

- консервативный

Рассмотрим каждую модель управления оборотными активами более подробно.

Агрессивная модель управления текущими активами и пассивами.

Компания не ставит границ в увеличении текущих активов, имеет существенные денежные средства, запасы сырья и готовой продукции, существенную дебиторскую задолженность по причине стимулирования покупателей в виде отсрочек платежей. В таком случае удельный вес текущих активов в числе всех активов большой (более 50%), а цикл оборачиваемости оборотных средств длителен (как правило более 90 дней). Агрессивному типу управления текущими активами отвечает агрессивная модель управления текущими пассивами. При такой модели в общей сумме пассивов доминируют краткосрочные кредиты (более 50%). Такая политика сопряжена с большим операционным риском, но и обеспечивает большую эффективность. Положительный результат агрессивной политики управления текущими активами это снижение риска неплатежеспособности, негативный результат – не может обеспечить большую экономическую рентабельность [41].

Умеренная модель управления текущими активами и пассивами.

Компания занимает среднюю позицию. Для нее характерны, что текущие активы образуют около половины от всех активов предприятия. Так же этой позиции свойственна средняя длительность для цикла оборачиваемости оборотных средств, средний уровень краткосрочного кредита в едином количестве пассивов предприятия. Такой тип политики располагает средним по величине риском и средней эффективностью. Основной целью этой модели является уменьшения опасности того, что компания окажется не способна рассчитаться по своим обязательствам при наступлении срока платежа [39].

Умеренная политика управления оборотными средствами является компромиссом между агрессивной и консервативной моделью.

Консервативная модель управления текущими активами и пассивами.

Если компания удерживает рост текущих активов, то тогда удельный вес текущих активов в общей части активов низок (менее 45 – 50%), а цикл оборачиваемости оборотных средств краток. Нет краткосрочного кредита или же очень невысок его удельный вес. Характерно, что активы снабжаются в основном за счет постоянных пассивов (собственных средств и долгосрочных кредитов и займов).

Такую политику применяют компании в обстоятельствах определенности ситуации. Например, когда объем продаж, сроки поступлений и платежей, достаточный объем запасов и точное время их потребления и т.д. установлены заранее. Или же такая политика осуществляется при необходимости строгой экономии во всем. Положительный результат консервативной политики – гарантирует высокую большую экономическую рентабельность, а негативный – чрезмерный риск возникновения неплатежеспособности из-за малейшей задержки в расчетах, ведущей к различному сроку поступления и выплат компании.

Основной задачей предприятия является также не только выбор политики управления текущими активами и пассивами, но и правильное их сочетание. Консервативная политика управления текущими активами не согласовывается с агрессивной моделью управления текущими пассивами, но может соотноситься с умеренной или консервативной моделью политики управления текущими пассивами. Умеренная политика управления текущими активами соотносится с любой моделью управления текущими пассивами. Агрессивная политика управления текущими оборотными активами соотносится с агрессивной и умеренной политикой управления текущими пассивами, а с консервативной нет [41].

Для осуществления выбранной политики нужно сделать расчет необходимости в оборотных активах. На основании плановых оценок нуждаемости производства в разных элементах оборотных активов делается расчет на один финансовый период. Для этого надо произвести расчет



потребности в оборотных активах на весь операционный цикл, а затем вычесть кредиторскую задолженность.

Дальнейший этап в процессе управления оборотными активами сопряжен с оптимизацией соответствия постоянной и переменной частей оборотных активов. Для выбора эффективного соотношения между постоянной и переменной частями оборотных активов сначала по предыдущей динамике объема оборотных активов и их составляющих строится график зависимости оборотных активов от времени [29].

В соответствии с полученной динамикой выделяются:

- наибольшую во времени величину оборотных активов, занятую в производственном цикле
- наименьшую во времени величину оборотных активов, занятую в производственном процессе
- размер постоянной части оборотных активов
- средний размер переменной части оборотных активов

Следующий этап наблюдение за ликвидностью и обеспечение необходимого уровня рентабельности оборотных активов. Единый уровень ликвидности оборотных активов обязан обеспечивать достаточный уровень платежеспособности предприятия по всем текущим обязательствам. Учитывая это выявляется доля оборотных активов в виде денежных средств, высоко и среднеликвидных активов [34].

Оборотные активы, как и все активы, создают прибыль при их потреблении в производстве. Но для поднятия уровня их рентабельности необходимо вносить временно свободные денежные средства, финансовые инструменты, которые приносят доход. Этим обеспечивается более высокий уровень рентабельности активов.

Дальнейший этап сопряжен с оценкой вероятных убытков по разным видам активов и их минимизацией, потому как различные типы оборотных активов подвержены риску их потерь со временем, обусловленному различными обстоятельствами. Разные составляющие оборотных активов

вызывают риски, связанные с их частичной потерей или обесценением. Приведем пример, товарно-материальные запасы склонны к потерям от естественной убыли, деньги лишаются своей стоимости в связи с инфляцией. Все эти состояния должны рассматриваться в политике управления оборотными активами [32].

Как видим оборотный капитал и политика в отношении управления им значима с точки зрения обеспечения непрерывности и результативности текущей деятельности компании. Управление оборотным капиталом предполагает улучшение его размера, структуры и значений его компонентов. Достижения лучшего соответствия между увеличением рентабельности производства (увеличением прибыли на вложенный капитал) и обеспечением стабильной платежеспособности, служащей внешним выражением финансовой надежности компании. Так же не менее важной задачей является снабженность запасов и затрат компании источниками их формирования и сохранения подходящей связи между собственным оборотным капиталом и заемными ресурсами, направляемыми на рост оборотных средств.

## **2. Анализ деятельности и оценка эффективности использования оборотного капитала ООО «Жар – Цвет»**

### **2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Жар-Цвет»**

Объектом изучения данной работы является общество с ограниченной ответственностью «Жар - Цвет».

Общество с ограниченной ответственностью «Жар – Цвет», является коммерческой организацией и осуществляет свою деятельность в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации, Федеральным законом Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью», уставом и другими актами действующего законодательства Российской Федерации.

Общество является юридическим лицом и строит свою деятельность на основании устава и действующего законодательства РФ.

Участник Общества не отвечает по его обязательствам и несет риск убытков, связанных с деятельностью Общества, в пределах стоимости внесенного им вклада.

ООО «Жар - Цвет» зарегистрировано в 2011 г. Уставной капитал ООО «Жар – Цвет» определяет минимальный размер имущества, гарантирующий интересы его кредиторов и составляет 10000 руб.

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Жар – «Цвет», сокращенное: ООО «Жар- Цвет».

ООО «Жар – Цвет» отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему на правах собственности имуществом.

Место нахождения: г.Красноярск, ул. Мате Залке, д.21, оф.111

Целями деятельности компании являются расширение рынка товаров и услуг, а также извлечение прибыли.

Предметом деятельности ООО «Жар – Цвет» являются:

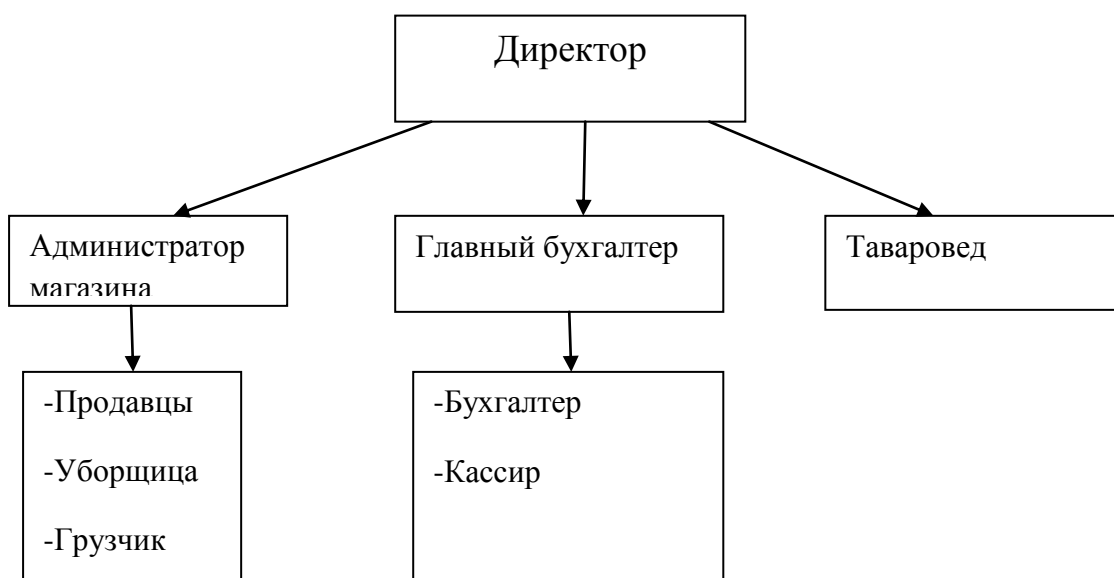
- розничная торговля товарами из дерева, пробки и плетеными изделиями;
- розничная торговля садовой техникой и инвентарем;
- розничная торговля металлическими конструкциями, а также неметаллическими конструкциями;
- розничная торговля цветами и другими растениями, удобрениями и семенами;
- розничная торговля сувенирами, товарами народных художественных промыслов, предметами культового и религиозного назначения, похоронными принадлежностями;
- специализированная торговля прочими непродовольственными товарами, не включенными в данные группировки;
- розничная торговля техническими носителями информации (с записями и без записей);
- розничная торговля электротоварами бытового назначения;
- розничная торговля светильниками;
- розничная торговля книгами, журналами, газетами, розничная торговля писчебумажными и канцелярскими товарами;
- розничная торговля лесоматериалами;
- розничная торговля различной посудой, ножевыми изделиями, посудой, изделиями из стекла и керамики, в том числе фарфора и фаянса;
- розничная торговля бытовым жидким котельным топливом, газом в баллонах, углем, древесным топливом, а также топливным торфом;
- розничная торговля строительными материалами, не включенными в другие группировки;
- осуществление других видов деятельности, не противоречащих законодательству РФ.

Главным является директор компании, которому подчинен весь персонал. Срок полномочия директора три года. Срок может продлеваться

неограниченное число раз. Директор управляет текущей деятельностью компании.

Организационная структура управления компании ООО «Жар - Цвет» изображена на рисунке:

Рисунок 2 - Организационная структура ООО «Жар-Цвет»



Общее представление о хозяйственной деятельности компании можно составить при помощи рассмотрения основных технико-экономических характеристик, данные представим в таблице.

Таблица 2.1 –Основные технико-экономические показатели

Показатели	2014	2015	2016	Отклонение, %	
				2015-2014	2016-2015
Выручка, тыс.руб.	68050	69340	75336	101,9	108,6
Себестоимость проданной продукции, тыс.руб.	53149	55200	58570	103,8	106,1
Прибыль от продаж, тыс.руб.	11480	10638	12849	92,6	120,7
Чистая прибыль, тыс.руб.	14473	15954	20406	110	127,9
Среднегодовая численность работников, чел.	21	22	24	104,7	109,1

Продолжение таблицы 2.1 –Основные технико-экономические показатели

Показатели	2014 тыс. руб.	2015 тыс. руб.	2016 тыс. руб.	Отклонение, %	
				2015-2014	2016-2015
Среднемесячная заработная плата одного работающего, тыс. руб.	18,5	19	19	0,5	0
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.	20415	21985	24320	107,7	110,6
Рентабельность продаж, %	16,9	15,3	17	90,5	111
Производительность труда одного работающего, тыс.руб.	3050	3010	3253	101,3	108
Фондоотдача	3,33	3,15	3,09	94,9	101,9
Рентабельность основных фондов, %	70,9	72,6	83,9	102,4	125)

Проведя анализ данных показателей можно заключить следующий вывод - увеличение всех показателей деятельности компании.

Так, выручка в 2015 году, относительно 2014 года увеличилась на 101,9 %, а в 2016 году, по сравнению с 2015 годом – на 108,6%. Себестоимость проданной продукции в 2015 году, по сравнению с 2014 годом выросла на 2051 тыс. руб, а в 2016 году, по сравнению с 2015 годом - на 3370 тыс. руб. Прибыль от продаж растет, хотя в 2015 году наблюдался некоторый спад показателей. Рентабельность продаж в 2016 году составила 17%, по сравнению с 2015 годом рост на 111%.

## 2.2. Анализ финансового состояния предприятия

Анализ состава и структуры имущества компании и источников его формирования содержит в себе горизонтальный и вертикальный анализ баланса.

Цель такого анализа баланса состоит в том, чтобы отчетливо увидеть изменения, которые произошли в основных статьях баланса.

Горизонтальный анализ опирается на рассмотрении динамики показателей отчетного периода. Для этого сравниваются статьи отчетности, дается оценка их изменений и сравнения с изменениями других статей. Вертикальный анализ основывается на расчете и сравнении удельных весов отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе [19].

Финансово-экономический анализ работы ООО «Жар-Цвет» проведен за периоды – 2014, 2015 и 2016. На основании формы бухгалтерской отчетности №1 проведем горизонтальный анализ. Данные анализа представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Горизонтальный анализ баланса ООО «Жар-Цвет»

Показатель	На 31.12.2014 тыс. руб.	На 31.12.2015 тыс. руб.	На 31.12.2016 тыс. руб.	Отклонение, тыс. руб.		Темп изменения ,%	
				2015- 2014	2016- 2015	2015- 2014	2016- 2015
Активы							
1.Внеоборотные активы							
Основные средства	20980	22990	25650	2010	2660	109,6	111,6
Доходные вложения в материальные ценности	10870	10945	11150	75	205	100,7	101,9
2.Оборотные активы							
Запасы	40465	38298	41643	-2167	3345	94,6	108,7
Дебиторская задолженность	27020	38264	43345	11244	5081	141,6	113,3
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	18203	17675	20018	-523	2343	97,1	113,2
Денежные средства и денежные эквиваленты	3676	2067	2639	-1609	572	56,2	127,7

Продолжение таблицы 2.2 - Горизонтальный анализ баланса ООО «Жар-Цвет»

Показатель	На 31.12.2014 тыс. руб.	На 31.12.2015 тыс. руб.	На 31.12.2016 тыс. руб.	Отклонение, тыс. руб.		Темп изменения ,%	
				2015- 2014	2016- 2015	2015- 2014	2016- 2015
Итого активов	121214	130239	144445	9025	14206	106,2	110,9
Пассивы							
3.Капитал и резервы							
Уставной капитал	10	10	10	-	-	-	-
Добавочный капитал(без переоценки)	5200	5200	5495	0	225	0	117,7
Нераспределенная прибыль	72346	84570	100929	12224	16359	116,9	119,3
4.Долгосрочные обязательства							
Заемные средства	2956	2532	1846	-424	-686	85,6	72,9
5.Краткосрочные обязательства							
Заемные средства	3502	2375	1502	-1145	-873	67,3	63,2
Кредиторская задолженность	37182	35552	34663	-1630	-889	95,6	97,5
Итого пассивов	121214	130239	144445	9025	14206	106,2	110,9

Горизонтальный анализ активов выявил увеличение основных средств в 2015 году на 2010 тыс. руб, в 2016 году на 2660 тыс.руб. Доходные вложения в материальные ценности так же увеличились, в 2015 году на 75 тыс.руб, в 2016 году на 205 тыс.руб. Внеоборотные активы выросли, что может свидетельствовать о расширении деятельности и росте экономического потенциала компании.

Рассмотрим оборотные активы компании. Запасы в 2015 году равны 38298 тыс. руб, что на 2167 тыс.руб меньше, чем в 2014 году. В 2016 году запасы предприятия увеличились на 3345 тыс.руб и стали равны 41643 тыс.руб, что может снизить ликвидность баланса и повлиять на платежеспособность компании. Так же увеличилась и дебиторская задолженность, в 2015 году – на 11244 тыс.руб, в 2016 году – 5081 тыс.руб. Финансовые вложения так же увеличились и в 2016 году составили 20018 тыс.руб, что говорит о желании вкладывать средства с целью получения дополнительной прибыли. Так же



выросли легкорезализуемые активы, такие как денежные средства, по сумме их рост составил по в 2016 году – 572 тыс.руб. В 2016 году текущие активы ООО «Жар-Цвет» выросли на 14 206 тыс. руб по сравнению с 2015 годом, в основном это произошло за счет увеличения суммы дебиторской задолженности, ее рост составил 5 081 тыс. руб. что является практически половиной суммы общего прироста активов.

Горизонтальный анализ пассивов показал, что увеличился добавочный капитал в 2016 году на 225 тыс.руб. Нераспределенная прибыль увеличилась, в 2015 году на 12224 тыс.руб, в 2016 году – на 16359 тыс.руб. Заемный капитал снизился, в 2015 году – на 424 тыс.руб, в 2016 году - на 686 тыс.руб, что является положительной тенденцией. По структуре краткосрочных обязательств тоже идет снижение показателей: заемные средства в 2015 году снизились на 1145 тыс.руб, в 2016 году на 873 тыс.руб, кредиторская задолженность в 2015 году снизилась на 1630 тыс.руб, в 2016 году на 889 тыс.руб. В общем итоге пассивов ООО «Жар-Цвет» можно сказать, что основную часть занимает нераспределенная прибыль.

На основании формы бухгалтерской отчетности №1 проведем вертикальный анализ. Данные анализа представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3 - Вертикальный анализ баланса ООО «Жар-Цвет»

Показатель	На 31.12.2014 тыс. руб.	На 31.12.2015 тыс. руб.	На 31.12.2016 тыс. руб.	Структура, %			Отклонение, %	
				2014	2015	2016	2015- 2014	2016- 2015
Активы								
1.Внеоборотные активы								
Основные средства	20980	22990	25650	17,3	17,6	17,7	0,3	0,1
Доходные вложения в материальные ценности	10870	10945	11150	8,8	8,4	7,7	-0,5	-0,7
2.Оборотные активы								
Запасы	40465	38298	41643	33,4	29,4	28,8	-4	-0,6

Продолжение таблицы 2.3 - Вертикальный анализ баланса ООО «Жар-Цвет»

Показатель	На 31.12.2014 тыс. руб.	На 31.12.2015 тыс. руб.	На 31.12.2016 тыс. руб.	Структура, %			Отклонение, %	
				2014	2015	2016	2015- 2014	2016- 2015
Дебиторская задолженность	27020	38264	43345	22,3	29,4	30	7,1	0,6
Финансовые вложения (за исключение денежных эквивалентов)	18203	17675	20018	15	13,8	13,8	-1,2	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	3676	2067	2639	3	1,6	1,8	-1,4	0,2
Итого активов	121214	130239	144445	100	100	100	-	-
Пассивы								
3.Капитал и резервы								
Уставной капитал	10	10	10	0,008	0,007	0,006	- 0,001	- 0,001
Добавочный капитал(без переоценки)	5200	5200	5495	4,3	4	3,8	-0,3	-0,2
Нераспределенная прибыль	72346	84570	100929	59,7	64,9	69,9	5,2	5
4.Долгосрочные обязательства								
Заемные средства	2956	2532	1846	2,4	1,9	1,3	-0,5	-0,6
5.Краткосрочные обязательства								
Заемные средства	3502	2375	1502	2,9	1,8	1	-1,1	-0,8
Кредиторская задолженность	37182	35552	34663	30,7	27,3	24	-3,4	-3,3
Итого пассивов	121214	130239	144445	100	100	100	-	-

Вертикальный анализ активов баланса показал, что наибольший удельный вес в активе предприятия занимает дебиторская задолженность 30% и запасы 28,8 %. Стоит отметить, что за три года удельный вес запасов в активах компании уменьшился с 33,4% в 2014 году, до 28,8 % в 2016 году. Так же в структуре активов выросла доля основных средств – на 0,1%, и доля денежных средств – на 0,2%.

Вертикальный анализ пассивов компании показал, что в структуре пассивов наибольший удельный вес занимает нераспределенная прибыль, в

2016 году – 69,9%. Заемный капитал имеет тенденцию к снижению в структуре пассивов: заемные средства по долгосрочным обязательствам снизились в структуре пассивов с 2,4% в 2014 году до 1,3% в 2016 году, заемные средства по краткосрочным обязательствам с 2,9% до 1% в 2016 году, кредиторская задолженность с 30,7% до 24% в 2016 году.

Как видно предприятие за анализируемый период увеличило собственный капитал, и уменьшило заемный капитал, что говорит о положительной тенденции в развитии компании, и как следует об увеличении устойчивости финансового состояния.

Далее, для оценки платежеспособности компании следует предоставить оценку ликвидности бухгалтерского баланса. Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств компании активами, срок превращения которых в денежные средства отвечает сроку погашения обязательств[34]. От того на сколько ликвиден баланс зависит платежеспособность предприятия. Чем больше преобладание стоимости оборотных активов над краткосрочными пассивами, тем более выгодное финансовое состояние имеет компания с позиции ликвидности. Анализ ликвидности деятельности компании представлен в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Анализ ликвидности ООО «Жар-Цвет» , тыс.руб.

Активы по степени ликвидности	2014	2015	2016	Пассивы по степени ликвидности	2014	2015	2016	Отклонение		
								2014	2015	2016
A1	21879	19742	22657	П1	37182	35552	34663	-15303	-15810	-12006
A2	27020	38264	43345	П2	3520	2375	1502	23500	35889	41843
A3	40465	38298	41643	П3	2956	2532	1846	37509	35766	39797
A4	31850	33935	36800	П4	77556	89780	106434	-45706	-55845	-69634

Актив баланса [27]:

A1 означает в наибольшей степени ликвидные активы (все денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);

A2 означает быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность);

A3 означает медленно реализуемые активы (раздел 2 актива баланса);

A4 означает трудно реализуемые активы (внеоборотные средства).

Пассив баланса:

П1 означает в наибольшей степени срочные обязательства (кредиторская задолженность);

П2 означает краткосрочные пассивы (краткосрочная кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства);

П3 означает долгосрочные пассивы (долгосрочные обязательства, доходы будущих периодов, оценочные обязательства);

П4 означает постоянные пассивы (собственный капитал компании).

Условия ликвидности баланса:  $A1 \geq П1$ ,  $A2 \geq П2$ ,  $A3 \geq П3$ ,  $A4 \leq П4$  [1].

1) Если выполняется неравенство  $A1 > П1$ , то это говорит о платежеспособности компании на данный момент. У компании достаточно средств для покрытия особенно срочных обязательств.

2) Если выполняется неравенство  $A2 > П2$ , то это значит, что быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и компания может быть платежеспособной с учетом вовремя сделанных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

3) Если выполняется неравенство  $A3 > П3$ , то в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей компания может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

В 2016г

$A1=22657 < П1=34663$

$A2=43345 > П2=1502$

$$A3=41643>П3=1846$$

$$A4=36800<П4=106434$$

Баланс ООО «Жар-Цвет» нельзя считать абсолютно ликвидным, так как одно из условий ликвидности не выполняется. За три отчетных года особенно срочные обязательства не покрывались наиболее ликвидными активами (платежными средствами).

Проведем более детальный анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

Таблица 2.5 - Анализ ликвидности по коэффициентам

Показатель	Норматив	2014	2015	2016	Отклонение	
					2014-2015	2015-2016
Абсолютная ликвидность, коэффициент	Больше 0,2 – 0,5	0,54	0,52	0,62	-0,02	0,1
Текущая ликвидность, коэффициент	1-2	2,05	2,4	2,8	0,35	0,4
Критическая ликвидность, коэффициент	0,7-1	1,2	1,5	1,8	0,3	0,3
Коэффициент утраты платежеспособности		-	1,25	1,45	-	0,2
Общий показатель ликвидности	Больше или равно 1	1,2	1,34	1,6	0,14	0,26
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Не ниже 0,1	0,5	0,6	0,7	0,3	-0,2

Коэффициент абсолютной ликвидности выражает, какую часть кредиторской задолженности компания может погасить немедленно [43]. Значение этого показателя не должно быть ниже 0,2. Формула коэффициент абсолютной ликвидности

$$K_{AL} = A_1 / (П_1 + П_2) \quad (5)$$

В 2014 году – 0,54, в 2015 году – 0,52, в 2016 году – 0,62. Прирост за отчетный период 0,1. За три года этот показатель выше принятой нормы. В 2016 году компания может погасить 62% своих наиболее срочных обязательств за счёт денежных средств и ценных бумаг.

Коэффициент текущей ликвидности определяет способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов [43]. Значения показателя 1-2. Чем значение коэффициента больше, тем лучше платежеспособность компании. Значение коэффициента ниже единицы означает, что компания неплатежеспособна. Формула коэффициента текущей ликвидности

$$K_{\text{ТЛ}} = (A_1 + A_2 + A_3) / (П_1 + П_2) \quad (6)$$

В 2014 году – 2,05, в 2015 году – 2,4, в 2016 году – 2,8. Прирост за отчетный период составил 0,8. За три года этот показатель был выше нормы и показывал тенденцию к росту. Из значения данного коэффициента следует, что организация сможет полностью погасить все срочные обязательства, не привлекая труднореализуемые оборотные средства.

Коэффициент быстрой ликвидности означает, насколько высоколиквидные средства компании покрывают его краткосрочную задолженность. Этот показатель означает, какая доля кредиторской задолженности может быть ликвидирована за счет наиболее ликвидных активов. Значение показателя от 0,7 до 1. Формула коэффициента быстрой ликвидности

$$K_{\text{БЛ}} = (A_1 + A_2) / (П_1 + П_2) \quad (7)$$

В 2014 году – 1,2, в 2015 году – 1,5, в 2016 году – 1,8. За три года показатели коэффициента не соответствовали норме. Это значит, что текущие

обязательства могут быть с избытком ликвидированы за счет наиболее ликвидных активов.

Общий показатель ликвидности определяет соотношение суммы всех ликвидных средств компании и суммы всех платежных обязательств (краткосрочных, долгосрочных, среднесрочных). Определяется по формуле

$$K_{\text{ОЛ}} = (A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3) / (\Pi_1 + 0,5\Pi_2 + 0,3\Pi_3) \quad (8)$$

Значение этого коэффициента должно быть больше или равно 1.

В 2014 году – 1,2, в 2015 году – 1,34, в 2016 году – 1,6. Значение показателей соответствует норме. Это означает, что оборотных активов хватает на покрытие краткосрочных обязательств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами обнаруживает насколько оборотные активы компании финансируются за счет собственных средств [32]. Значение показателя ниже 0,1, говорит о том, что все оборотные средства организации и, возможно, часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников. Формула коэффициента:

$$(СК - ВНО) / ОА \quad (9)$$

где СК - собственный капитал, ВНО - внеоборотные активы, ОА - оборотные активы.

В 2014 году – 0,5, в 2015 году – 0,6, в 2016 году 0,7. Показатели за три года соответствуют норме.

Согласно расчетам в организации оборотные средства сформированы за счет собственных средств. Это говорит о высокой финансовой устойчивости организации. Собственный оборотный капитал: 2014 год – 77556 тыс.руб, 2015 год – 89780 тыс. руб, 2016 год – 106434 тыс.руб. Изменение за отчетный год 16654 тыс.руб.

ООО «Жар-Цвет» было обеспечено оборотными средствами, как в предыдущем, так и в отчетном году. Это свидетельствует об общей ликвидности организации.

Коэффициент утраты платежеспособности означает вероятность падения показателя текущий ликвидности компании в течение следующих 3 месяцев после отчетной даты [2]. Формула для расчета такая:

$$\text{КТЛ(к)} + (3/T) \times (\text{КТЛ(к)} - \text{КТЛ(н)}) \quad (10),$$

где КТЛ(к) - фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности, КТЛ(н) - значение коэффициента текущей ликвидности в начале отчетного периода; Т – период отчета в месяцах.

Если коэффициент утраты платежеспособности меньше 1, это говорит о том, что есть реальная угрозы для компании утратить платежеспособность.

В 2015 году – 1,25, в 2016 году – 1,45. Этот коэффициент в норме и означает, что компании не грозит утрата платежеспособности.

Так как коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами имеют значение не ниже нормативных, то коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывать не будем.

Если платежеспособность — это внешняя сторона финансового состояния компании, то финансовая устойчивость — внутреннее проявление, выражающая сбалансированность денежных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования [35].

Анализ финансовой устойчивости выполняется с целью определения платежеспособности компании для обеспечения процесса непрерывного производства и продажи продукции, т.е. способности расплачиваться за свои долги [16].

Для определения характера финансовой устойчивости используем абсолютные показатели финансовой устойчивости. Абсолютные показатели финансовой устойчивости это показатели, которые определяют уровень



обеспеченности оборотных активов источниками их формирования. Для этого рассчитывают три основных показателя.

Таблица 2.6 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости, тыс.руб.

Показатель	2014	2015	2016	Отклонение	
				2015-2014	2016-2015
Наличие собственных оборотных средств	45706	55845	69634	10139	13789
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств	48662	58377	71480	9715	13103
Общая величина основных источников	89364	96304	107645	6940	11341
Изменение собственных оборотных средств	5241	17547	27991	12306	10444
Изменение общей величины основных источников формирования запасов	8197	20079	29837	11882	9758
Изменение собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	48899	58006	66002	9107	7996

Формула наличия собственных оборотных средств на конец расчетного периода [31]

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА} \quad (11),$$

где СОС — собственные оборотные средства на конец расчетного периода; СК —итог 3 раздела; ВОА —итог 1 раздела.

Формула наличия собственных и долгосрочных источников финансирования запасов

$$\text{СД} = \text{СК} - \text{ВОА} + \text{ДКЗ} \quad (12)$$

или

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДКЗ} \quad (13),$$

где ДКЗ — итог 4 раздела

Формула общей величины основных источников формирования запасов

$$\text{ОИ} = \text{СД} + \text{ККЗ} \quad (14),$$

где ККЗ — итог 5 раздела

В итоге можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования [43].

1. Изменение собственных оборотных средств определяют по формуле

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - 3 \quad (15),$$

где

$\Delta \text{СОС}$  — прирост или излишек собственных оборотных средств; 3 — 2 раздел.

2. Изменение собственных и долгосрочных источников финансирования запасов определяют по формуле

$$\Delta \text{СД} = \text{СД} - 3 \quad (16)$$

3. Изменение общей величины основных источников покрытия запасов определяют по формуле

$$\Delta \text{ОИ} = \text{ОИ} - 3 \quad (17)$$

Приведенные выше показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования преобразовывается в

трехфакторную модель. Эта модель показывает тип финансовой устойчивости компании. Существует четыре типа финансовой устойчивости [28].

$$1. \Delta \text{COC} > 0, \Delta \text{CD} > 0, \Delta \text{OI} > 0$$

Абсолютная устойчивость финансового состояния компании обнаруживает, что все запасы полностью покрываются собственными оборотными средствами.

$$2. \Delta \text{COC} < 0, \Delta \text{CD} > 0, \Delta \text{OI} > 0$$

Нормальная устойчивость финансового состояния означает платежеспособность предприятия. Такое положение говорит о том, что компания использует для покрытия запасов различные собственные и привлеченные источники средств

$$3. \Delta \text{COC} < 0, \Delta \text{CD} < 0, \Delta \text{OI} > 0$$

Неустойчивое финансовое состояние говорит о нарушении платежеспособности компании. Восстановление устойчивости возможно за счет пополнения источников собственных средств и ускорения оборачиваемости запасов

$$4. \Delta \text{COC} < 0, \Delta \text{CD} < 0, \Delta \text{OI} < 0$$

Кризисное финансовое состояние это такое состояние, при котором компания является неплатежеспособной и близка к банкротству, т.к основной элемент оборотного капитала – запасы не обеспечены источниками их покрытия [36]. Так же компания может иметь кредиты и займы, не уплаченные в срок, а также просроченную кредиторскую и дебиторскую задолженность. Такая ситуация означает, что компания не может вовремя рассчитаться со своими кредиторами.

На основе данных представленных в таблице, можно сделать вывод о абсолютной финансовой устойчивости организации о высоком уровне платежеспособности. Компания не зависит от внешних кредиторов.

Дополним анализ финансового состояния компании ООО «Жар-Цвет». расчетом относительных коэффициентов финансовой устойчивости.

Таблица 2.7 - Относительные показатели финансовой устойчивости ООО «Жар-Цвет»

Показатель	Норматив	2014	2015	2016	Отклонение	
					2015-2014	2016-2015
Автономии, коэффициент	> 0,5	0,64	0,69	0,74	0,05	0,05
Финансовой зависимости, коэффициент	< 0,7	1,56	1,5	1,4	-0,06	-0,1
Финансовой устойчивости, коэффициент	>0,7	0,66	0,7	0,75	0,04	0,05
Финансирования, коэффициент	> 1	1,8	2,22	2,8	0,42	0,58
Инвестирования, коэффициент	>1	2,43	2,65	2,9	0,22	0,25
Постоянного актива, коэффициент	< 0,8	0,41	0,4	0,35	-0,01	-0,05
Маневренности, коэффициент	0,5	0,6	0,62	0,65	0,02	0,03
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	0,1	0,5	0,6	0,65	0,1	0,05
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	-	2,8	2,8	2,9	0	0,1
Финансовый рычаг	<1	0,56	0,45	0,35	-0,11	-0,1

Коэффициент автономности говорит о том, какая доля активов организации покрывается за счет собственного капитала. По данным таблицы видно, что за три отчетных года значения коэффициента соответствует норме и повышается: в 2014 году – 0,64, 2015 году – 0,69, 2016 году – 0,74.

Рост коэффициента автономии показывает то, что компания все больше полагается на собственные источники финансирования.

Коэффициент финансовой устойчивости выражает размер доли источников финансирования, которые могут быть использованы в долгосрочной перспективе [23]. Значение данного коэффициента на

протяжении 3-х лет так же соответствует норме и показывает свой рост: 2014 год – 0,66, 2015 год – 0,7, 2016 год – 0,75. Это свидетельствует о том, что финансовое положение организации является устойчивым.

Коэффициент финансовой зависимости показывает, зависит ли компания от внешних источников финансирования. Проще говоря, сколько заемных средств привлекла компания на 1 руб. собственного капитала.

Коэффициент финансовой зависимости превышает норму в 2014 году – 1,56, 2015 году – 1,5, 2016 году – 1,4. Но постепенно этот коэффициент снижается, что является положительной тенденцией.

Коэффициент финансирования выражает долю активов компании сформированную за счет собственного капитала, и за счет заемного [27].

Коэффициенты финансирования в 2014 году – 1,8, 2015 году – 2,22, 2016 году – 2,8. Значение коэффициента неуклонно растет, чем выше его значение, тем устойчивее финансовое состояние организации.

Коэффициент инвестирования означает насколько собственные источники покрывают произведенные инвестиции.

Коэффициенты инвестирования за три года 2014 год – 2,43, 2015 год – 2,65, 2016 год – 2,9. Значения коэффициента выше нормативного и за три года показывают свой рост. Это говорит о том, что предприятие располагает достаточным объемом собственного капитала, что обеспечивает платежеспособность.

Коэффициент постоянного актива показывает удельный вес тех источников финансирования, которые предприятие может использовать в своей деятельности длительное время [40].

Данный коэффициент в период 2014-2016 гг. соответствует норме. Если коэффициент находится в пределах нормы, то предприятие финансирует внеоборотные активы из стабильных источников.

Коэффициент маневренности выражает способность компании поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае нужды за счет собственных источников.

Коэффициент маневренности ежегодно увеличивается, в 2014 году – 0,6, в 2015 году - 0,62, в 2016 году показатель вырос до 0,65. Показатель соответствует норме и увеличивается, это значит, что возможности предприятия погашать текущие обязательства увеличиваются, кредитоспособность организации растет.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами говорит о том, какая доля оборотных активов компании, финансируется за счет собственных средств предприятия.

В течении трех лет с 2014 по 2016 год неуклонно растет с 0,5 до 0,65 и соответствует норме. Структура баланса является удовлетворительной.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов говорит о том, сколько оборотного капитала предприятия приходится на внеоборотные активы, показывает структуру активов предприятия.

Данный показатель имеет такие значения в 2014 году – 2,8, в 2015 – 2,8, в 2016 – 2,9. Так как он больше 1, можно сказать о том, что на предприятии доминируют оборотные активы. Чем выше значение данного коэффициента, тем больше предприятие вкладывается в оборотные активы.

Финансовый рычаг показывает использование компанией заемных средств, которые влияют на величину рентабельности собственного капитала. Увеличение финансового рычага сопровождается повышением степени финансового риска организации, связанного с возможным недостатком средств для выплаты процентов по ссудам и займам [16].

Из данных таблицы видно, что в 2014 году значение финансового рычага равно 0,56, в 2015 году – 0,45, в 2016 году – 0,35. Значение финансового рычага имеет тенденцию к снижению. Значение менее 1 означает то, что компания финансирует свою деятельность за счет собственных средств.

## 2.3 Анализ состояния и эффективности использования оборотного капитала предприятия

Проведем анализ динамики и структуры оборотных активов, для этого используем данные бухгалтерского баланса. Результаты представим в таблице 2.8.

Таблица 2.8– Анализ динамики оборотных активов, тыс.руб.

Показатель	2014	2015	2016	Отклонение		Темп изменения	
				2015-2014	2016-2015	2015-2014	2016-2015
Запасы	40465	38298	41643	-2167	3345	94,6	108,7
Дебиторская задолженность	27020	38264	43345	11244	5081	141,6	113,3
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	18203	17675	20018	-523	2343	97,1	113,2
Денежные средства и денежные эквиваленты	3676	2067	2639	-1609	572	56,2	127,7
Итого активов	121214	130239	144445	9025	14206	106,2	110,9

По результатам анализа можно сделать вывод, что оборотные активы компании имеют тенденцию к увеличению. Так в 2014 году общая сумма оборотных активов 121214, в 2015 году – 130239 тыс.руб, что на 9025 тыс.руб больше, в 2016 году – 144445 тыс.руб, что на 14206 тыс.руб больше, чем в 2015 году. Теперь рассмотрим подробнее состав оборотных активов, это запасы, дебиторская задолженность, финансовые вложения, денежные средства и денежные эквиваленты. Запасы так же имеют тенденцию к увеличению, в 2014 году – 40465 тыс.руб, в 2015 году произошло небольшое их уменьшение на 2167 тыс.руб, а в 2016 году они составляли уже 41643 тыс.руб. Дебиторская задолженность увеличилась так же за 3 года, 2014 – 27020 тыс.руб, 2015 год – 38 264 тыс.руб, а в 2016 году произошел их рост на 5081 тыс.руб. Финансовые вложение увеличились, в 2016 году рост на 113,2% , что составило 20018

тыс.руб. А вот денежные средства сократились с 3676 тыс.руб в 2014 году, до 2639 тыс.руб в 2016 году.

Рассмотрим анализ структуры оборотных активов, данные приведем в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Анализ структуры оборотных активов

Показатель	2014, тыс.руб.	2015, тыс.руб.	2016, тыс.руб.	Структура, %			Отклонение, %	
				2014	2015	2016	2015- 2014	2016- 2015
Запасы	40465	38298	41643	33,4	29,4	28,8	-4	-0,6
Дебиторская задолженность	27020	38264	43345	22,3	29,4	30	7,1	0,6
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	18203	17675	20018	15	13,6	13,9	-1,4	1,3
Денежные средства и денежные эквиваленты	3676	2067	2639	3	1,6	1,8	-1,4	0,2
Итого активов	121214	130239	144445	100	100	100	0	0

Из таблицы видно, что доля запасов в структуре оборотных активов снижается, с 33,4% в 2014 году до 28,8% в 2016 году. Доля дебиторской задолженности увеличивается, с 22,3% в 2014 до 30% в 2016 году. Финансовые вложения уменьшились с 15% до 13,9% . Денежные средства так же уменьшились за три года, с 3% до 1,8% в структуре оборотных активов.

В результате анализа оборотных активов ООО «Жар-Цвет» можно сделать следующие выводы:

- основную долю в оборотных активах составляет дебиторская задолженность, в отчетном периоде ее доля повысилась по сравнению с прошлым годом и составила 30%. Стоимость дебиторской задолженности в свою очередь повысилась на 5081 тыс. руб. или 113,3%;
- запасы имеют тенденцию к снижению, их доля в 2016 году уменьшилась по сравнению с предыдущим годом и составляет 28,8%, хотя в



абсолютных значениях запасы по сравнению с 2015 годом увеличились на 3345 тыс.руб или 18,7%;

– доля денежных средств увеличилась по сравнению 2016 года к 2015 году, но уменьшилась за три отчетных года. В абсолютных показателях денежные средства увеличились на 572 тыс. руб. или 127,7%;

–доля финансовых вложений так же увеличилась с 13,6% до 13,9%.

Далее проведем анализ динамики, состава и структуры дебиторской задолженности. Анализ дебиторской задолженности представлен в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Анализ дебиторской задолженности предприятия

Показатель	2014, тыс. руб.	2015, тыс. руб.	2016, тыс. руб.	Отклонение, тыс.руб.		Структура, %			Отклонение по структуре, %	
				2015- 2014	2016- 2015	2014	2015	2016	2015- 2014	2016- 2015
Краткосрочная дебиторская задолженность	27020	38264	43345	11244	5081	100	100	100	-	-
-расчеты с покупателями и заказчиками	20253	35058	39125	14805	4067	74,9	91,6	90,3	16,7	-1,3
-векселя к получению	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-выданные авансы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-прочие дебиторы	6767	3206	4220	-3561	1014	25,1	8,4	9,7	-16,7	1,3

Вся дебиторская задолженность компании является краткосрочной. В 2014 году дебиторская задолженность составляла 27020 тыс.руб. В структуре дебиторской задолженности 74,9% составляет показатель – расчеты с покупателями и заказчиками, остальную долю 25,1% составляет показатель – прочие дебиторы. В 2015 году дебиторская задолженность существенно изменилась и стала равна 38264 тыс. руб. Исходя из данных таблицы, можно сказать о значительном увеличении показателя расчеты с покупателями и заказчиками. Увеличение произошло на 14805 тыс. руб. Следовательно, его

удельный вес в 2015 году тоже изменился и составил 91,6% от общей суммы дебиторской задолженности. Доля в структуре дебиторской задолженности показателя прочие дебиторы составила 8,4. В 2016 году дебиторская задолженность продолжила свой рост на 5081 тыс.руб и составила 43345 тыс.руб. Показатель расчеты с покупателями и заказчиками составил 90,3% в общей сумме дебиторской задолженности, что ниже на 1,3%, чем в 2015 году. Показатель прочие дебиторы вырос на 1,3% и составил 9,7% в структуре дебиторской задолженности.

В целом по итогам проведенного анализа можно сказать о том, что значительную часть дебиторской задолженности составляют такие показатели как: расчеты с покупателями и заказчиками и прочие дебиторы. В период с 2013 г. по 2015 г. произошло большое повышение дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность обозначает временное отвлечение средств из оборота хозяйствующего субъекта и использование их в оборотах других хозяйствующих субъектов. Это на время уменьшает финансовые ресурсы и возможности, а, стало быть, приводит к затруднению в выполнении своих обязательств.

Покажем так же структуру оборотных активов по критерию собственности источников. Данные анализа представим в таблице 2.11.

Таблица 2.11 – Структура оборотных активов по критерию собственности источников.

Показатель	2014, тыс.руб	2015, тыс.руб	2016, тыс.руб	Отклонение, тыс.руб.		Структура, %			Отклонение по структуре	
				2015- 2014	2016- 2015	2014	2015	2016	2015 - 2014	2016- 2015
Всего оборотных активов	121214	130239	144445	9025	14206	100	100	100	-	-
Наличие собственн ых оборотных активов	45706	55845	69634	10139	13789	37,7	42,9	48,2	5,2	-5,3
Заемные оборотные активы	75508	74394	74811	-1114	417	62,3	57,1	51,8	-5,2	-5,3

Из данных таблицы видно, что большую долю в структуре оборотных активов занимают заемные оборотные активы. Но существует тенденция сокращения их доли и увеличение доли собственных оборотных активов в общей структуре оборотных активов. В 2014 году доля собственных оборотных средств составляет 37,7%, а заемные средства 62,3%. В 2015 году доля собственных оборотных активов увеличилась на 5,2% и составила 42,9%, в абсолютных показателях прирост составил 10139 тыс.руб. Доля заемных оборотных активов сократилась на 5,2% и составила 57,1%. В 2016 году собственные оборотные активы составили 13789 тыс.руб, что занимает 48,2% в общей структуре оборотных активов, а заемные средства составили 74811 тыс.руб (51,8%).

Так же проведем анализ кредиторской задолженности. Данные приведем в таблице 2.12.

Таблица 2.12 – Анализ кредиторской задолженности

Показатель	2014, тыс. руб.	2015, тыс. руб.	2016, тыс. руб.	Отклонение, тыс.руб.		Структура, %			Отклонение по структуре	
				2015- 2014	2016- 2015	2014	2015	2016	2015- 2014	2016- 2015
Кредиторская задолженность	37182	35552	34663	-1630	-889	100	100	100	-	-
-поставщики и подрядчики	32531	31678	31226	-853	-452	87,5	89,1	90	1,6	0,9
-задолженность перед персоналом организации	452	278	253	-174	-25	1,2	0,8	0,7	-0,4	-0,1
-задолженность перед внебюджетными фондами	890	670	645	-220	-26	2,4	1,9	1,86	-0,5	-0,04
-задолженность перед бюджетом	1250	950	928	-300	-22	3,36	2,7	2,67	-0,66	-0,03
-авансы полученные	1009	980	810	-29	-170	2,7	2,75	2,3	0,05	-0,45
-прочие кредиторы	1050	996	801	-54	-195	2,8	2,8	2,3	0	-0,5

Из таблицы видно, что кредиторская задолженность за период 2014-2016гг имеет тенденцию к снижению, с 37182 тыс.руб до 34663 тыс.руб. Основную долю в структуре кредиторской задолженности составляет

задолженность перед поставщиками и подрядчиками: 2014 год – 87,5%, 2015 год – 89,1%, 2016 год – 90%, наблюдаем увеличение этого показателя.

Следующим этапом анализа будет оценка оборачиваемости кредитной и дебиторской задолженности. Данные анализы представлены в таблице 2.13.

Таблица 2.13 – Анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

Показатель	2014	2015	2016	Темп изменения	
				2015- 2014	2016- 2015
Величина дебиторской задолженности	27020	38264	43345		
Оборачиваемость дебиторской задолженности, коэффициент	2,2	2,12	1,84	-0,08	-0,28
Период одного оборота дебиторской задолженности	165,9	172,2	198,4	6,3	26,2
Величина кредиторской задолженности	37182	35552	34663	-1630	-889
Оборачиваемость кредиторской задолженности, коэффициент	1,8	1,9	2,1	0,1	0,2
Период одного оборота кредиторской задолженности	202	192,1	173,8	-9,9	-18,3

После проведенного анализа можно сказать следующее. Дебиторская задолженность растет, увеличивается количество дней периода оборота дебиторской задолженности. Это говорит о неэффективной работе компании с дебиторами. Кредиторская задолженность же наоборот снижается. Снижается коэффициент кредиторской задолженности, уменьшается количество дней периода оборота. Это говорит о том, что компания пытается работать более результативно со своими кредиторами.

Результативность использования оборотных активов компании имеет большое значение, потому что оказывает большое влияние на общую эффективность всей совокупности средств, привлеченных предприятием. Результативность использования оборотных средств определяется системой показателей. Важным критерием интенсивности использования оборотных средств является скорость их оборачиваемости. Чем короче период оборота средств и чем меньше они находятся на различных стадиях оборота, тем результативнее они используются, тем больше денежных средств может быть направлено на другие цели компании, тем ниже себестоимость продукции [2].

Для проведения анализа эффективности использования оборотных активов необходимо рассчитать следующие показатели [3]:

- оборачиваемость оборотных активов и их отдельных элементов;
- длительность операционного цикла;
- рентабельность оборотных активов.

Деловая активность за три последних года характеризуется следующими значениями коэффициентов, представленными в таблице 2.14.

Таблица 2.14 – Коэффициенты деловой активности ООО «Жар-Цвет»

Показатели	2014	2015	2016	Отклонение	
				2015-2014	2016-2015
Коэффициент оборачиваемости активов, оборот	0,53	0,55	0,56	0,02	0,01
Период одного оборота активов, дни	675,9	663,6	651,8	-12,3	-11,8
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, оборот	0,73	0,75	0,76	0,02	0,01
Период одного оборота оборотных активов, дни	500	486,6	480,3	-13,4	-6,3

Продолжение таблицы 2.14 – Коэффициенты деловой активности ООО «Жар-Цвет»

Показатели	2014	2015	2016	Отклонение	
				2015-2014	2016-2015
Коэффициент оборачиваемости запасов, оборот	1,7	1,76	1,88	0,06	0,12
Период одного оборота запасов, дни	214,7	207,4	194	-7,3	-13,4
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дни	2,2	2,12	1,84	-0,08	-0,28
Период одного оборота дебиторской задолженности, дни	165,9	172	198,3	9,1	26,3
Коэффициент загрузки (закрепления) оборотных активов, оборот	1,8	1,81	1,82	0,01	0,02
Продолжительность операционного цикла, дни	380,6	379,6	392,4	-1	12,8
Уровень рентабельности оборотных активов, %	16	17	19	1	2

Коэффициент оборачиваемости активов означает количество полных циклов обращения продукции за анализируемый период. Этот показатель выражает эффективность использования компанией всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их образования. Сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов [14].

За три года коэффициент оборачиваемости активов вырос со значения 0,53 в 2014 году до 0,56 в 2016 году, что привело к снижению оборачиваемости на 11,8 дней. Повышение коэффициента говорит о более эффективном использовании средств.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов показывает рациональность и интенсивность использования оборотных средств в организации, показывает число оборотов материальных запасов.

Этот коэффициент так же показывает свой рост за период 2014-2016 гг. В 2014 году 0,73, в 2015 году 0,75, в 2016 году 0,76. Период оборота оборотных активов уменьшился с 500 дней до 480,3 дней.

Коэффициент оборачиваемости запасов показывает, сколько раз в среднем продаются запасы предприятия за некоторый период времени.

За три года коэффициент оборачиваемости запасов вырос, в 2015 году на 0,06 и составил 1,76, в 2016 году вырос на 0,12 и составил 1,88, что привело к уменьшению оборачиваемости на 7,3 дня в 2015 году и на 13,4 дней в 2016 году.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает сколько раз в среднем в течение года дебиторская задолженность превращалась в денежные средства [35].

Этот коэффициент, как мы видим из таблицы, за три года показал свое снижение, с 2,2 в 2014 году до 1,84 в 2016 году, что привело к увеличению оборачиваемости дебиторской задолженности на 26 дней. Снижение это показателя говорит о плохом взаимодействии с дебиторами.

Коэффициент загрузки (закрепления) оборотных активов показывает сумму оборотных средств, приходящуюся на один рубль реализованной продукции.

Коэффициент незначительно вырос за период 2014-2016гг с 1,8 до 1,82.

Продолжительность операционного цикла составляет: в 2014 году – 380,6 дней; в 2015 году – 379,6 дней; в 2016 году - 392,4 дней.

Рентабельность оборотных активов отражает результативность использования оборотного капитала организации и показывает сколько рублей прибыли приходится на один рубль, вложенный в оборотные активы.

За анализируемый период уровень рентабельности непрерывно растет с 16% в 2014 году до 19% в 2016 году.

Собственные оборотные средства компании в 2014 году составили 45706 тыс.руб, в 2015 году 55845 тыс.руб, в 2016 году 96634 тыс.руб. Значение данного показателя положительное и находится на допустимом уровне, т.к в нормальных условиях показатель СОС должен быть не просто положительным, но и не меньше величины запасов. Объясняется это тем, что запасы – это, как правило, наименее ликвидная часть оборотных средств, поэтому запасы должны финансироваться за счет собственных (и/или) долгосрочно привлеченных средств.

Можно сделать такие выводы по данным анализа, что компания повысила эффективность использования оборотных средств, т.к наблюдается повышение коэффициента оборачиваемости. Так же наблюдается повышение коэффициентов оборачиваемости оборотных активов, оборачиваемости запасов, коэффициент закрепления оборотных активов, растет рентабельность активов. Это значит повысился темп развития компании. Негативным моментом является снижение оборачиваемости дебиторской задолженности, что может негативно повлиять на финансовое состояние организации.

Также можно сказать, что предприятие достаточно обеспечено собственными оборотными средствами, т.к. их сумма полностью покрывает кредиторскую задолженность и сумму запасов.



### **3. Разработка рекомендаций по повышению эффективности управления оборотным капиталом ООО «Жар – Цвет»**

#### **3.1 Рекомендации по управлению оборотным капиталом ООО «Жар-цвет»**

Управление оборотным капиталом имеет немаловажную роль в повышении прибыльности предприятий. Компании могут достичь эффективного управления оборотным капиталом, распоряжаясь составом и структурой оборотных средств, придерживаясь необходимого нормирования статей активов. Поэтому очень важное значение здесь имеет политика компании в области оборотного капитала [25].

При анализе финансового состояния и платежеспособности, было выявлено, что ООО «Жар-Цвет» находится в стабильной ситуации и его финансовое положение нормальное. Но для того чтобы компания повысила показатели ликвидности и платежеспособности необходимо уделить внимание управлению оборотным капиталом и утвердить политику компании в области управления оборотным капиталом. Целью данной политики должно являться определение основных направлений оптимизации структуры оборотного капитала.

Задачами политики управления оборотным капиталом являются [45]:

- формирование общего подхода к управлению оборотным капиталом;
- определение основных принципов управления оборотным капиталом;
- определение условий и параметров реализации процесса управления оборотным капиталом.

Контроль за исполнением требований политики в области управления оборотным капиталом предлагается передать директору.

В соответствии с политикой в области управления оборотным капиталом установить следующие общие цели:

- создание условий для устойчивого развития и роста капитализации компании;

- повышение эффективности управления оборотным капиталом компании;

- поддержание финансовой устойчивости и ликвидности компании.

В ходе проведенного анализа оборотного капитала были выявлены следующие проблемы:

- баланс недостаточно ликвиден, у компании недостаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств

- увеличение запасов;

- увеличение доли дебиторской задолженности в структуре оборотных активов и увеличение периода оборачиваемости;

- дебиторская задолженность превышает кредиторскую. Такое превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости компании и делает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования.

Для достижения перечисленных целей необходимо решение следующих задач [45]:

- сокращение продолжительности операционного цикла движения оборотных средств компании;

- определение достаточной величины и оптимальной структуры оборотного капитала;

- ускорение оборачиваемости оборотного капитала компании;

- обеспечение сбалансированности денежных потоков за счет достижения оптимального соотношения между уровнем дебиторской и кредиторской задолженности;

- определение принципов финансирования отдельных компонентов оборотных активов компании;

– оптимизация объема и структуры источников финансирования с сохранением приемлемых величин ликвидности и рентабельности оборотных активов.

Для изменения структуры активов компания должна распоряжаться оборотными средствами, для того чтобы поднять самые ликвидные средства и сократить объем медленно реализуемых и трудно реализуемых активов, управлять ликвидностью и платежеспособностью за счет ускорения оборачиваемости активов [25]. Освобожденные оборотные средства позволят сократить привлеченные заемные средства. Для того чтобы этого достичь, необходимо сократить период оборота компонента оборотных средств.

Чтобы повысить долю собственных средств организации, предлагается изменить структуру основных средств и использовать свободные складские помещения под аренду.

ООО «Жар-Цвет» в собственности имеет склад площадью 800 кв.м. Компания имеет несколько помещений площадью 375 кв.м, которые в настоящее время свободны. Аренда складских помещений в среднем равна 350 руб. за кв. м. в месяц или 4200 руб. в год.

Рассчитаем выгоду компании от сдачи складского помещения в аренду. Результаты расчета представим в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Расчет прибыли от сдачи складского помещения в аренду

Содержание операции	Сумма, тыс.руб.
Сумма оплаты за арендованный склад	1575
Начисленный НДС	240,2
Сумма амортизации	241
Финансовый результат от сдачи в аренду складского помещения	1093,8
Налог начисленный на прибыль от сдачи в аренду складского помещения	262,5

Из таблицы можно сделать вывод, что сдача в аренду складских помещений может принести компании 1093,8 тыс.руб в год.

В отношении дебиторской задолженности должен применяться подход к формированию, который заключается в минимизации этого элемента и высвобождении средств из оборота [32].

Рассмотрим мероприятия по управлению и оптимизации дебиторской задолженности.

1. Анализ покупателей в зависимости от их объемов закупок, истории кредитных отношений и предлагаемых условий оплаты.

Для оптимизации дебиторской задолженности, при работе с дебиторами, нужно проанализировать такие факторы, как платежная дисциплина, объем закупок, а так же репутацию клиента. И возможно отказаться от работы с не перспективными и проблемными клиентами.

2. Уменьшение предоставления покупателям отсрочки платежа.

Если срок платежа по договору поставки истек, а покупатель не может погасить свои обязательства, продавец может заключить с ним дополнительное соглашение о предоставлении отсрочки платежа за вознаграждение. Допустим, что просрочка платежа в течение 10 дней допустима. Если клиент превышает этот срок, то следует активно работать с ним по возврату дебиторской задолженности, а в случае просрочки более 30 дней обращаться в суд.

3. Проведение зачетов взаимных требований без отвлечения денежных средств и без увеличения сальдо задолженности на конец периода.

4. Ускорение и контроль востребования долгов и уменьшения безнадежных долгов.

Можно улучшить стратегию продаж, которая может предусматривать следующее:

1) получение частичной предоплаты, если невозможно получить полную предоплату;

2) система скидок;

3) ввести поощрение работникам компании в зависимости от эффективности мер по продажам и получению платежей.

Скидки клиентам оправданы, если они приводят к увеличению продаж и более высокой общей прибыли. Если у компании наблюдается нехватка денежных средств, то скидки могут быть предоставлены с целью увеличения притока денег.

Каждый работник компании должен быть иметь интерес в достижении спланированного уровня дебиторской задолженности, для этого нужно повысить эффективность системы мотивации. Допустим, менеджер по продажам награждается премией не только за достижение плана по продажам, но и за исполнение обязательств теми клиентами, которым он произвел отгрузку. К системе премий должна идти система наказаний (замечания, предупреждения, лишение премии, служебное расследование, увольнение сотрудника). Система мотивирования работников компании должна быть зафиксирована в нормативных документах в соответствии с трудовым законодательством.

При неисполнении договорных обязательств контрагентами последовательно проводятся следующие мероприятия:

- обзвон клиентов и напоминание о необходимости погашения задолженности;
- рассылка претензий;
- временное прекращение обслуживания клиентов;
- взыскание задолженности в судебном порядке.

Для успешного управления просроченной дебиторской задолженностью необходимо регламентировать процесс внутренними документами и создать для персонала компании условия, позволяющие следовать данному регламенту [37]. Должен быть формализован подход к работе с каждым клиентом, налажен документооборот, назначены ответственные и утверждены их права и обязанности, а также полномочия для решения нетипичных проблем.

5. Постоянная работа с просроченной дебиторской задолженностью и недостатками с обязательным соблюдением сроков реализации претензионно-исковых и исполнительных мероприятий, утвержденных в компании.

Важным инструментом управления дебиторской задолженностью является факторинг. Факторинг это перепродажа прав по взиманию дебиторской задолженности банку (или факторинговой компании) [43]. При факторинге компания передает свои требования к покупателям, а банк обещает кредитовать компанию. Главным достоинством факторинга является быстрое получение денежных средств. Банк покрывает риски, которые возникают при отгрузках с отсрочкой платежа. Это риск неоплаты и риск несделанной вовремя оплаты поставки покупателем.

Компания получает возможность планировать свои финансовые потоки вне зависимости от платежной дисциплины покупателей, будучи уверенной в поступлении средств из банка.

Достоинства факторинга состоят в следующем:

- поднятие ликвидности дебиторской задолженности;
- устранение кассовых разрывов;
- снижение риска, который связан с предоставлением отсрочки платежа покупателям;
- дополнительное беззалоговое финансирование;
- ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности;
- уменьшение потерь в случае задержки платежей со стороны покупателя;
- упрощение планирования денежного оборота;
- увеличение продаж;
- усиление контроля за оплатой текущей задолженности;
- своевременная уплата налогов и оплата по контрактам поставщиков за счет наличия в необходимом объеме оборотных средств.

Комиссия банка за факторинг уменьшает размер выручки с каждой определенной поставки, но рост количества отгрузок заметно увеличивает итоговый объем продаж, следовательно, положительным образом влияет на абсолютные и относительные показатели деятельности компании.

Выполним расчеты по факторингу, чтобы определить является ли выгодным для организаций ООО "Жар-Цвет", использовать эту форму. Предположим, что компания продаст банку право взыскания дебиторской задолженности на сумму 3000 тыс. руб. на следующих условиях:

- комиссия – 2,5% от суммы долга;
- банк предоставляет кредит в форме предварительной оплаты долговых требований в размере 75% от суммы долга под 20% годовых.

Расходу по факторингу составят:

1. Плата комиссии – 85 тыс.руб
2. Плата за пользование кредитом – 756 тыс.руб

Если компания воспользуется услугами факторинга то из дебиторской задолженности освободится 2159 тыс. руб. денежных средств.

Так как, ООО «Жар-Цвет» занимается торгово-закупочной деятельностью, то на мобильность оборотных средств влияние оказывает оборачиваемость запасов, поэтому необходимо оптимизировать поставки и объемы хранения.

Результативное управление запасами позволяет понизить уровень текущих затрат на хранение и управление запасами, освободить из текущего хозяйственного оборота часть финансовых средств, что повысит денежный поток и позволит реинвестировать средства в другие активы [48].

Для достижения этих целей предлагается:

- 1) управление запасами;
- 2) контроль оборачиваемости запасов;
- 3) определение оптимального остатка запасов.

Представим динамику товарных запасов ООО «Жар-Цвет».

Таблица 3.2 – Динамика товарных запасов ООО «Жар-Цвет»

Группы	Объем продаж, тыс.руб.			Средние товарные запасы, тыс.руб.			Уровень товарных запасов, %		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
Семена	11567	11717	12857	7060	6820	7159	17,4	17,8	17,2
Удобрения	9345	9503	10050	5027	4587	5058	12,4	11,9	12,1
Грунт	12345	12514	13123	8457	8217	9088	20,9	21,5	21,8
Цветы	3867	3769	4345	2367	2127	2258	5,8	5,5	5,4
Строительный материал	8346	8451	9124	4657	4417	4888	11,5	11,5	11,7
Сувенирные изделия	2879	2765	2978	2171	1931	2202	6,6	5	5,3
Изделия из дерева, пробки, плетенные изделия	1787	1456	1956	1355	1115	1586	3,3	2,9	3,8
Садово-огородный инвентарь и техника	10234	10765	11256	5466	5226	5397	13,5	13,6	13
Бытовые электротовары	7680	8400	9647	3905	3858	4007	9,6	10,7	9,6
Итого	68050	69340	75336	40465	38298	41643	100	100	100

Применение ABC-анализа позволяет компании дать оценку контролю основных видов запасов (категории А и В) и повысить результативность управления[46].

Группа запасов в соответствии с ABC-моделью включает раскрытие наиболее важных для компании запасов, т.е. запасов группы А, доля которых в номенклатурном списке составляет около 20%, а в стоимости запасов - 80%. Доля запасов группы В составляет в номенклатуре 30%, их доля в стоимости 15%, оставшиеся запасы (группа С), при своей многочисленности (в номенклатуре их доля 50%), в стоимости имеют долю 5%. Группировка запасов согласно ABC-модели определяет периодичность контроля: для запасов группы А он постоянный (в идеале ежедневный); для запасов группы В — ежемесячный; для запасов группы С - ежеквартальный.



Составим ABC-анализ ООО «Жар-Цвет» на момент 2016 года на основе данных таблицы, который представлен в таблице по степени снижения объема продаж.

Таблица 3.3 – Группировка приобретенной продукции ООО «Жар-Цвет» в доле сбыта.

Наименование	Доля в сбыте	Категория группы
Грунт	21,8%	А
Семена	17,2%	А
Удобрения	12,1%	А
Садово-огородный инвентарь и техника	13%	А
Строительный материал	11,7%	А
Бытовые электротовары	9,6%	В
Цветы	5,4%	С
Сувенирные изделия	5,3%	С
Изделия из пробки, дерева, плетенные изделия	3,8%	С

Из анализа можно сделать вывод о том, что наибольший спрос у покупателей ООО «Жар-Цвет» считаются: грунт, семена, удобрения, садово-огородный инвентарь и техника, строительные материалы, эти товары относятся к группе А. Продажа товаров группы А составляет основной товарооборот компании и дает большую прибыль. Потому необходимо обеспечивать их постоянное наличие на складе.

Бытовые электротовары составляют 9,6% от общей доли сбыта продукции компании. Эти изделия имеют средний уровень спроса у заказчиков. Такой товар нужен на складе, но его следует иметь в небольшом количестве.

Цветы, сувенирные изделия, изделия из пробки, дерева и плетенные изделия, попадают в категорию С по доле в сбыте, данные товары не прибыльны для предприятия.

Над товарами категории С нужно осуществлять контроль, иначе не избежать потерь, которые будут связаны с возникновением труднореализуемых товарных запасов. Остатки таких товаров следует постепенно выводить из ассортимента. Подводя итог можно сделать следующие выводы, в ходе ABC

анализа были выявлены три категории товаров: цветы, сувенирная продукция, изделия из дерева, пробки и плетенные изделия, которые не пользуются спросом среди покупателей и их следует приобретать только под заказ.

Таким образом, чтобы не происходило затоваривание складов, по новой модели необходимо продать товары группы С и покупать их только по заказу покупателей.

Таблица 3.4 – Товарные запасы группы С на предприятии ООО «Жар-Цвет», тыс.руб.

Группы	Товарные запасы	Стоимость запасов с учетом скидки	Стоимость запасов с учетом торговой наценки
Цветы	2258	2192	2709
Сувениры	2202	2137	2642
Изделия из дерева, пробки и плетенные изделия	1586	1539	1903
Итого	6046	5869	7255

Найдем наилучшую величину партии закупаемой продукции с помощью формулы Уилсона

$$EOQ = \sqrt{\frac{2 \cdot D \cdot K}{H}}$$

(19)

где, Q - годовой объем закупаемого сырья в натуральном выражении (годовая потребность в запасах);

F— издержки по обслуживанию закупок в расчете на одну партию;

H — издержки по хранению.

Объем поставок 2 раза в месяц.

$$EOQ = \sqrt{\frac{2 \cdot 41643 \cdot 3800}{200}} = 1257$$

(20)

Т.к. объем поставок 2 раза в месяц, то оптимальный размер запаса товаров составляет 40410 тыс.руб в год.

### 3.2 Оценка экономической эффективности мероприятий по повышению эффективности использования оборотного капитала

Для определения результативности рекомендованных мероприятий нужно понять степень их воздействия на основные показатели оценки ликвидности и платежеспособности. Для начала нужно построить прогнозный баланс и изучить изменения, которые произойдут после внедрения изменений.

На основе разработанных мероприятий в таблице составим прогнозный баланс 3.5.

Таблица 3.5 – Прогнозный баланс ООО «Жар-Цвет»

Показатель	2016, тыс. руб.	Прогноз, тыс.руб.	Структура, %		Темп изменения, тыс.руб.	Темп изменения %
			2016	прогноз		
Актив						
1.Внеоборотные активы						
Основные средства	25650	25650	17,7	17,7	-	-
Доходные вложения в материальные ценности	11150	11150	7,7	7,7	-	-
Итого	36800	36800				
2.Основные активы						
Запасы	41643	40410	28,8	27,9	-1233	-0,9

Продолжение таблицы 3.5 – Прогнозный баланс ООО «Жар-Цвет»

Показатель	2016, тыс. руб.	Прогноз, тыс.руб.	Структура, %		Темп изменения, тыс.руб.	Темп изменения %
			2016	прогноз		
Дебиторская задолженность	43345	41186	30	28,5	-2159	-1,5
Финансовые вложения	20018	20018	13,8	13,8	-	-
Денежные средства	2639	6084	1,8	4,2	3445	2,4
Итого	107645	107698				
Баланс	144445	144498	100	100		
3.Капитал и резервы						
Уставной капитал	10	10	0,006	0,006	-	-
Добавочный капитал	5495	5495	3,8	3,8	-	-
Нераспределенная прибыль	100929	98929	69,9	68,4	-2000	-1,5
Итого	106434	104424				
4.Долгосрочные обязательства						
Заемные средства	1846	1846	1,3	1,3	-	-
5.Краткосрочные обязательства						
Заемные средства	1502	1502	1	1	-	-
Кредиторская задолженность	34663	36717	24	25,4	2054	1,4
Итого	36165	38219				
Баланс	144445	144498	100	100		

Как видим у нас изменилась величина и структура запасов, дебиторской задолженности, денежных средств.

Для того, что бы более подробно изучить воздействие предложенных мероприятий, нужно рассчитать с учетом изменений, коэффициенты ликвидности. Посмотрим, как изменились показатели ликвидности баланса, расчет которых приведен в таблице 3.6.

Таблица 3.6 - Коэффициенты ликвидности

Показатель	Норматив	2016	прогноз	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,5	0,62	0,68	
Коэффициент текущей ликвидности	1-3	2,8	2,8	
Коэффициент критической ликвидности	0,7-1	1,8	1,82	

Предложенные рекомендации позволили в прогнозном 2017 году увеличить коэффициенты ликвидности, что приблизило компанию к состоянию абсолютной ликвидности.

В 2016 году

В 2017 году

$A1=22657 < П1=34663$

$A1=26102 < П1=36717$  ( разница между

$A1$  и  $П1$  сократилась, а по условию ликвидности баланса:  $A1 \geq П1$ ,  $A2 \geq П2$ ,  $A3 \geq П3$ ,  $A4 \leq П4$ .)

Далее рассмотрим, как повлияют рассмотренные мероприятия на величины отдельных видов оборотных средств и их оборачиваемости.

Таблица 3.7 - Анализ оборачиваемости с учетом проведенных мероприятий

Показатель	2016г	Прогнозный 2017г	Темп изменения
Коэффициент оборачиваемости активов, оборот	0,56	0,61	0,26
Продолжительность одного оборота	651,8	598	-53,8
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	0,76	0,87	0,11
Продолжительность одного оборота	480,3	419,5	-60,8
Запасы	41643	40410	-1233
Коэффициент оборачиваемости запасов	1,88	1,9	0,01
Продолжительность одного оборота	194	192	2

Продолжение таблицы 3.7 - Анализ оборачиваемости с учетом проведенных мероприятий

Показатель	2016г	Прогнозный 2017г	Темп изменения
Дебиторская задолженность	43345	41186	-2159
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	1,84	2,08	0,24
Продолжительность одного оборота	198,3	175,5	-22,8
Продолжительность операционного цикла			

После проведенного анализа можно сказать, что все коэффициенты оборачиваемости выросли, что положительно сказывается на финансовом состоянии компании.

При использовании оптимальной величины закупки удалось снизить уровень запасов на 1233 тыс.руб, что увеличило коэффициент оборачиваемости запасов до 1.9 и снизило период оборота запасов до 192 дней.

При использовании факторинговых операций дебиторская задолженность сократится на 2159 тыс. руб., коэффициент оборачиваемости увеличится на 0,18 оборота, что приведет к увеличению периода оборота дебиторской задолженности на 69 дней.

Значение коэффициента соотношения дебиторской и кредиторской задолженности после предложенных мероприятий значительно сократилось. В 2016 году 1,25, в прогнозном 2017 году 1,12.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В современных экономических условиях достаточно эффективное управление оборотным капиталом компании является одним из главных направлений роста конкурентоспособных преимуществ компании на рынке за счет уменьшения затрат на производственный цикл и привлечения дополнительных инвестиций.

Таким образом, разумное расходование оборотных средств играет немаловажную роль в обеспечении стабильной работы компании, повышении уровня рентабельности производства. Ускорение оборота оборотного капитала дает возможность освободить значительные суммы и, таким образом, повысить объемы производства без дополнительных финансовых вложений, а освободившиеся средства использовать в соответствии с потребностями компании.

По результатам анализа финансового состояния компании можно сделать следующие выводы: баланс ООО «Жар-Цвет» является ликвидным лишь на 63%, так как за три года наиболее срочные обязательства не покрывались платежными средствами. Проанализировав показатели ликвидности предприятия за три года, можно сделать вывод о нормальном уровне платежеспособности, абсолютной финансовой устойчивости и низкой вероятности потери платежеспособности. По результатам анализа платёжеспособности предприятия, можно сказать о том, что потеря платежеспособности организации ООО «Жар-цвет» не грозит.

В результате анализа оборотных активов ООО «Жар-Цвет» было замечено, что основную долю в оборотных активах составляет дебиторская задолженность 30% и запасы 28,8%. Произошло увеличение за три отчетных года дебиторской задолженности и запасов в абсолютных показателях. Вся дебиторская задолженность компании является краткосрочной. Так же можно сказать о сокращении доли заемных оборотных активов и увеличении доли собственных оборотных активов. После проведенного анализа можно сделать

вывод о том, что компания не совсем результативно использует оборотные средства, т.к. наблюдается понижение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, повышается продолжительность операционного цикла. Повышение дней оборота операционного цикла может отрицательно отразиться на финансовом состоянии. Но в основном все коэффициенты деловой активности ООО «Жар-Цвет» показывают свой рост, уровень рентабельности оборотных активов растет с 16% до 19% в 2016 году.

В ходе проведенного анализа оборотного капитала были обнаружены следующие проблемы:

- повышение доли дебиторской задолженности и запасов в структуре оборотных активов, снижение оборачиваемости дебиторской задолженности;
- дебиторская задолженность превышает кредиторскую. Такое преимущество дебиторской задолженности создает опасность финансовой устойчивости предприятия и делает нужным привлечение дополнительных источников финансирования.

Для рационального управления оборотным капиталом компании предложены рекомендации, суть которых заключается в минимизации дебиторской задолженности и высвобождении средств из оборота - факторинг, обеспечении оптимального уровня запасов – на основе ABC анализа.

По результатам расчета экономической эффективности, можно сделать вывод, что при внедрении рассмотренных мероприятий возможно улучшение финансового состояния предприятия и показателей финансовой устойчивости.



## Список используемых источников

1. Александрова И.А, Гончаренко В.М, Попов В.Ю. Математические методы в экономике и финансах. Учебник для бакалавров / В.М. Гончаренко, В.Ю. Попов. – М.: Кнорус, 2016. – 602 с.
2. Балобанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. Учебное пособие / под ред. И.Т.Балобанов. – М.: Финансы и статистика, 2015. - 80 с.
3. Брейли Ричард, Майерс Стюарт. Принципы корпоративных финансов / под ред. Бережнова Е.А, Дмуховская Н.М. - М.: Олимп - Бизнес, 2016. - 1008 с
4. Волков, О.И., Скляренко, В.К. Экономика предприятия: Курс лекций. - М.: Инфра-М, 2014. - 280 с.
5. Воронченко, Т.В. Современные методы анализа и управления запасами предприятия. / Экономический анализ: теория и практика. - 2015. - № 6. - С.33-39.
6. Гладковская Е.Н Финансы. Учебное пособие. / под ред. Е.А. Маслова. - С.-П.: Питер, 2012. – 320 с.
7. Губин, В.Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учеб. / под ред. В.Е. Губин, О.В. Губина. – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2014. – 336 с.
8. Ендовецкий Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика/ под ред. Л.Т. Гиляровской. - М.: Финансы и статистика, 2009. —400 с.
9. Ефимова О.Б, Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. – 3-е изд. испр. и. доп. – М.: Омега–Л, 2014, – 451с.
10. Кичигена И.М. Управление оборотным капиталом. / под ред. М.С. Филатова. – М.: Кнорус, 2016. – 129 с.
11. Ковалев В.В. Финансовый учет и анализ: концептуальные основы. – М.: Финансы и статистика, 2010. – 715 с.

12. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента: учебник. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Проспект, 2010. – 480 с.
13. Ковалев В.В, Ковалев В.В. Корпоративные финансы и учет. Понятия, алгоритмы, показатели / под ред. В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2017. – 992с.
14. Ковалева Т.М. Финансы и кредит. Учебник для бакалавров / под ред. Т.М. Ковалева - М.: Кнорус, 2016. – 360 с.
15. Кольцова, И.В, Рябых, Д.А Практика финансовой деятельности проектов. М.: Вильямс, 2015 - 409с.
16. Крейнина, М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле.– М.: АО «ДИС», МВ-Центр, 2015. – 412.
17. Купрюшина О.М. Дебиторская и кредиторская задолженность хозяйствующего субъекта : Анализ и контроль / под ред. О.М. Купрюшина; Воронеж. Гос. ун-т - Воронеж: изд-во Воронеж, гос. ун-та, 2010. – 136 с.
18. Лаврушин О.И, Абрамова М.А, Седова М.Л. Финансы и кредит / под ред. О.И. Лаврушин - М.: Кнорус. - 2017. - 320 с.
26. Лисовская И.А. Основы финансового менеджмента. М.: ТЕИС, 2016. - 120 с
19. Любушкин, Н.П. Экономика организации: учеб. / Н.П. Любушкин. – М.: КНОРУС, 2010. – 304 с.
20. Малькова, Т.Н. Теория и практика международного бухгалтерского учета: учеб. пособие./ под ред. Т.Н. Малькова. — 2-е изд., перераб. и доп. — СПб.: ИД «Бизнес-пресса», 2013. – 352 с.
21. Маркина Е.В, Васюнина М.Л, Горлова О.С. Финансы. Учебник для бакалавров / под ред. Маркина Е.В - М.: Кнорус, 2017. - 432 с.
22. Мескон М. Основы менеджмента / под ред. М. Мескон, Ф. Хедоури - М.: Дело, 2015. - 704 с.
23. Неземайкин В,К, Юрзинова Е.С. Финансовый менеджмент. Учебник – 6-е изд. – М.: Юрайт, 2013. – 468 с.

24. Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99: Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 года № 43н (в ред. от 08.11.2010 года) // СПС «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс].

25. Парушина Н.В. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности // Бухгалтерский учет. – 2014. – №4. – С. 46 – 53.

26. Пашкина, И.Н. Работа с дебиторской задолженностью./ под ред. И.Н. Пашкина, О.И. Соснаускене, О.В.Фадеева. – М.: изд. «Омега-Л», 2015. – 157 с.

27. Погодина Т.Л. Бухгалтерский учет и анализ: учебное пособие. М.: Юрайт, 2015.- 352 с.

28. Поламарчук, А.С. Анализ дебиторской задолженности / под ред. А.С. Паламарчук / Справочник экономиста / Профессиональное издательство.— Минск., 2013 .— № 2 (56) .— С.24-33.

29. Прыкин, Б.В. Экономический анализ предприятия / под ред. Б.В. Прыкин. - М.: Юнити-Дана, 2013. - 360с.

30. Рахимов Т.Р. Финансовый менеджмент: учебное пособие / под ред. Т.Р. Рахимов; Томский политехнический университет. – Томск: Изд-во Томского политехнического университета, 2015. – 264 с.

31. Рогова Е.В, Ткаченко Е.Г. Финансовый менеджмент: учебник и практикум – 6-е изд. – М.: Перспектива, 2016. – 542с

32. Романовский М.В, Вострокнутова А.И. Корпоративные финансы: учебник для вузов / М.В Романовский, А.И Вострокнутова. Стандарт третьего поколения. – Спб.: Питер, 2011. – 592с.

33. Савинова Н.Г, Жигалова Е.С, Тершукова М.Б. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник / под ред. Т.М. Коволева. – М.: Кнорус. – 2016. – 168с.

34. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия /Г.В.Савицкая. – Мн.: ИП «Экоперспектива», 2013. – 594 с.

35. Савчук В.П. Управление финансами предприятия. - М.: Бином, 2014. - 480 с.
36. Салов А. И. Экономика. Учебник для вузов / под ред. Е.В. Ганул, М.И. Ерманов. – М.: Литера, 2017. – 336с.
37. Самсонов Н.К. Финансовый менеджмент. Учебник для вузов – М.: Финансы: ЮНИТИ, 2009. – 495 с.
38. Сафронова, Н.А. Экономика организации (предприятия): учеб. / под ред. Н.А. Сафронова. – 2-е изд., дополн. и перераб. – М.: Экономистъ, 2014. – 620 с.
39. Сергеев И.В. Экономика организации (предприятия): учебное пособие для студ. экон. спец. вузов. 3-е изд., перераб и доп. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 573 с.
40. Титов, В.И. Экономика предприятия: учеб. / под ред. В.И. Титов. – М.: Эксмо, 2014. – 416 с.
41. Ферова И.С. Корпоративные финансы: учебное пособие/ И.С. Ферова, И.Г. Кузьмина – Красноярск: Сиб. федер. ун-т, Ин-т экономики, упр. и природопользования, 2016. – 148с.
42. Филатова Т.В, Орихова Н.Р, Брусов П.Н. Современные корпоративные финансы. Учебное пособие для бакалавров / под ред. Т.В. Филатова. – М.: Кнорус, 2017. – 338 с.
43. Хиггинз Роберт. Финансовый менеджмент. Управление капиталом и инвестициями / перевод Ливинская В.А, Назаренко А.Н, под ред. А.В. Свирид. – СПб. : Вильямс, 2013. – 464 с.
44. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / под ред. А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфуллин. - М.: «ИНФРА-М», 2013, 208с.
45. Щербаков, В.А. Управление оборотным капиталом организации / под ред. В.А. Щербаков. - М.: Экономика, 2014. - 287с.
46. Эскиндаров М. А. Корпоративные финансы. Учебник. М.: Кнорус , 2016. - 480с.

47. Яблокова, Р.З. Финансовый менеджмент / под ред. Р.З. Яблокова. – М.: Издательство Проспект, 2013. - 212с.

# Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 20 16 г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Организация Общество с ограниченной ответственностью «Жар-Цвет» по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика ИНН

Вид экономической деятельности Розничная торговля по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной

ответственностью/частная по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб по ОКЕИ

Местонахождение (адрес) г.Красноярск, ул. Мате Залки, д.21

Коды

0710001

31 12 2016

90371579

2465248819

52.46.6

1 23 00 16

384 (385)

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	31 На декабря 20 16 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 15 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 14 г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	-	-	-
	Материальные поисковые активы	-	-	-
	Основные средства	25650	22990	20980
	Доходные вложения в материальные ценности	11150	10945	10870
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	36800	33935	31850
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	41643	38298	40465
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	-	-
	Дебиторская задолженность	43345	38264	27020
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	20018	17675	18203
	Денежные средства и денежные эквиваленты	2639	2067	3676
	Прочие оборотные активы	-	-	-
	Итого по разделу II	107645	96304	89364
	<b>БАЛАНС</b>	144445	130239	121214

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На _____ 20 16 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 15 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 14 г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ <sup>6</sup></b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	( - ) <sup>7</sup>	( - )	( - )
	Переоценка внеоборотных активов	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	5495	5200	5200
	Резервный капитал	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	100929	84570	72346
	Итого по разделу III	106434	89780	77556
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	1846	2532	2956
	Отложенные налоговые обязательства	-	-	-
	Оценочные обязательства	-	-	-
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу IV	1846	2532	2956
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	1502	2375	3520
	Кредиторская задолженность	34663	35552	37182
	Доходы будущих периодов	-	-	-
	Оценочные обязательства	-	-	-
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу V	36165	37927	40702
	<b>БАЛАНС</b>	144445	130239	121214

Руководитель

Подколзин А.В.

(подпись)

(расшифровка подписи)

“ ” 20 г.

**Отчет о финансовых результатах**  
**за \_\_\_\_\_ 20 15 г.**

Форма по ОКУД \_\_\_\_\_  
Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_  
Организация \_\_\_\_\_ ООО «Жар-Цвет» \_\_\_\_\_ по ОКПО \_\_\_\_\_  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_ Розничная торговля \_\_\_\_\_ по ОКВЭД \_\_\_\_\_  
Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ Общество с ограниченной \_\_\_\_\_  
ответственностью/ частная \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Коды		
0710002		
31	12	15
90371579		
2465248819		
52.46.6		
1 23 00		16
384 (385)		

Пояснения 1	Наименование показателя 2	За _____ 20 15 г. 3	За _____ 20 14 г. 4
	Выручка 5	69340	68050
	Себестоимость продаж	( 55200 )	( 53149 )
	Валовая прибыль (убыток)	14140	14901
	Коммерческие расходы	( 3502 )	( 3421 )
	Управленческие расходы	( - )	( - )
	Прибыль (убыток) от продаж	10638	11480
	Доходы от участия в других организациях	-	-
	Проценты к получению	8713	6320
	Проценты к уплате	( 16134 )	( 14395 )
	Прочие доходы	23699	20699
	Прочие расходы	( 10962 )	( 9631 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	15954	15215
	Текущий налог на прибыль	( 4021 )	( 3889 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	-	-
	Прочее	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	15954	14473



Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За _____ 20 15 г. <sup>3</sup>	За _____ 20 14 г. <sup>4</sup>
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	15954	11401
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	-	-

Руководитель \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ \_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

# Отчет о финансовых результатах

за \_\_\_\_\_ 20 16 г.

Организация \_\_\_\_\_ ООО «Жар-Цвет» \_\_\_\_\_ по ОКПО  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН  
Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_ Розничная торговля \_\_\_\_\_ по ОКВЭД  
Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС  
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) \_\_\_\_\_ по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2016
90371579		
2465248819		
52.46.6		
1 23 00		16
384 (385)		

Пояснения 1	Наименование показателя 2	За _____ 20 16 г. 3	За _____ 20 15 г. 4
	Выручка 5	75336	69340
	Себестоимость продаж	( 58570 )	( 55200 )
	Валовая прибыль (убыток)	16766	14140
	Коммерческие расходы	( 3917 )	( 3502 )
	Управленческие расходы	( - )	( - )
	Прибыль (убыток) от продаж	12849	10638
	Доходы от участия в других организациях	-	-
	Проценты к получению	5460	8713
	Проценты к уплате	( 10336 )	( 16134 )
	Прочие доходы	21466	23699
	Прочие расходы	( 9033 )	( 10962 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	20406	15954
	Текущий налог на прибыль	( 4211 )	( 4021 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	-	-
	Прочее	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	20406	15954

Пояснения <sub>1</sub>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За _____ 20 16 г. <sup>3</sup>	За _____ 20 15 г. <sup>4</sup>
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	20406	15954
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	-	-

Руководитель \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ \_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.